La exprimera dama hoy ampliará su declaración

Alberto sembró dudas sobre la denuncia pero Fabiola afirma que la presionó para abortar P. 11



Desregulación

Aéreas piden cambios para usar Aeroparque como una escala P. 18

El Cronista

BUENOS AIRES . ARGENTINA

WWW.CRONISTA.COM

MARTES

13 DE AGOSTO DE 2024

PRECIO: $ 1.000

Nº 34.691 REC.

• URUGUAY: $ 40 W
• BRASIL: R$ 8
• PARAGUAY: G$ 9.500

Merval 1.588.905 ▲ **0,32%** — **Dow Jones** 39.357 ▼ **-0,36%** — **Dólar BNA** 958,00 ▲ **0,05%** — **Euro** 1,09 ▲ **0,18%** — **Real** 5,50 ▼ **-0,08%** — **Riesgo país** 1560 ▲ **0,13%**

LA INDUSTRIA ES EL SECTOR MÁS REZAGADO

Aseguran que julio puede convertirse en el piso de la recuperación, pero sin impacto aún en el empleo

El patentamiento de autos y de motos mostró señales de repunte. También la venta de materiales para la construcción y el despacho de cemento

Hacia adelante, los analistas se preguntan si resolver la corrección del atraso cambiario puede afectar el nivel de precios y el consumo

Las consultoras privadas empezaron a ver señales de una recuperación en julio, con una mejora en la construcción y el crédito privado. La recopilación procesada por Invecq muestra crecimiento intermensual en la producción de autos, así como en el patentamiento de motos. También refleja un aumento en los despachos de cemento y en la facturación de las empresas más representativas de la construcción, que creció 12% frente al mes previo. Este escenario todavía no alcanza para consolidar las expectativas, ya que no se verifica una tendencia similar en materia de empleo. Los analistas también tienen dudas sobre el frente cambiario, al remarcar que si antes de fin de año se aplica una corrección para equilibrar el atraso actual, podría impactar en los precios y el consumo. P. 4 y 5



El Gobierno resolvió licitar otra vez las represas eléctricas por un plazo de 30 años P. 6



REPUNTARON LOS ADR PERO NO LOS BONOS

Economía refuerza control sobre el dólar: ofrece una Lecap a 3,95% para que inversores sigan en pesos

La expectativa de que se achique más la brecha refuerza apuestas por el carry trade

Pese a una nueva baja de la soja y el menor ritmo de liquidación de divisas esperado, el mercado cambiario operó ayer sin sobresaltos. Ayer el "contado con liqui" se operó cómodamente por debajo de los $ 1300. El BCRA, en paralelo, pudo mantener un saldo comprador de u$s 35 millones con un volumen negociado de u$s 207 millones. En ese contexto el Ministerio de Economía salió a ofrecer nuevos títulos en pesos y dólar linked, para estimular las colocaciones en moneda local y aplacar todavía más el rumbo cambiario. En el menú, incluyó a nuevas Lecap con vencimiento en noviembre, y febrero y junio del 2025, que tendrán una tasa mínima mensual de 3,95%, promesa de un rendimiento atractivo si la inflación sigue en baja. P. 15

ES LA PRESTADORA DEL SINDICATO DE PEONES RURALES

Mensaje para los gremios: Milei intervino por decreto la segunda obra social sindical más grande

El Gobierno oficializó ayer la intervención de la Obra Social del Personal Rural y Estibadores de la República Argentina (Osprera), la segunda por cantidad de afiliados. La medida, anticipada por El Cronista, fue adoptada dentro del programa de auditorías que está haciendo la Superintendencia de Servicios de Salud, en las que se investigan irregularidades en el manejo de fondos. P. 11

▸ ZOOM EDITORIAL

Las palancas que le quedan a Caputo para reactivar son crédito y blanqueo

Hernán de Goñi
Director Periodístico
p. 2

▸ OPINIÓN

Qué debe hacer Argentina para volver a crecer

Miguel Kiguel
Director Econviews
p. 3

▸ ZOOM NEGOCIOS

Marcos Galperin "ya la veía"; ahora, Mercado Libre también

Juan Manuel Compte
Editor Jefe Negocios
p. 12

▸ EL TUIT DEL DÍA



"22 provincias ya firmaron el convenio para distribuir 2,5 millones kilos de alimentos en escuelas vulnerables"
Sandra Pettovello
Ministerio de Capital Humano

▸ EL NÚMERO DE HOY

7,2

por ciento acumula el incremento del Merval en lo que va del mes, tras la mejora de 0,32% de ayer

▸ ZOOM EDITORIAL



Hernán de Goñi
hdegoni@cronista.com

La lenta recomposición de reservas alargará la vida del cepo cambiario. El resultado será menor inversión. Las empresas hacen planes con reglas estables

Las palancas que le quedan a Caputo para reactivar son crédito y blanqueo

La película de julio empieza a tener nuevos datos. Aunque la recaudación tributaria no reflejó un buen desempeño de los impuestos vinculados al consumo, hay indicadores que revelan que al menos la economía encontró un piso algo más sólido.

La construcción es uno de los sectores que logró un repunte contra el mes anterior, al crecer 2,7% en junio con relación a mayo. La perspectiva es que el rebote se repita también en julio, una posibilidad que ya anticipa el mayor despacho de cemento al mercado interno.

¿Puede ampliarse este contexto a otros sectores, en particular a la industria, o la recuperación seguirá a paso lento? Los analistas aseguran que el Gobierno tiene que asegurarse una palanca que le permita levantar el nivel de actividad, y que mientras la vida útil del cepo cambiario sea extendida a la espera de una recomposición de reservas, la inversión no va a cumplir ese rol.

La apuesta oficial tiene una doble combinación: la baja del costo crediticio y el blanqueo. El equipo económico pagó un costo cuando aceleró la reducción de las tasas de referencia a 40% anual. Fue la causa del rebote del dólar y ese paso estiró el proceso desinflacionario. Pero una vez que avanzó con el desarme de los pases pasivos y los bancos tuvieron que hacerse cargo de gestionar su liquidez, la oferta de préstamos mejoró. Los datos del BCRA muestran un incremento de los préstamos a individuos y un mayor uso de las tarjetas de crédito. Desde el 26 de julio, crecieron $ 1,5 billones.

El blanqueo también puede funcionar como palanca, aunque es más difícil de direccionar. Regularizar menos de u$s 100.000 no tiene costo, y tampoco hay penalidad si la cantidad es mayor pero se la deja en una cuenta especial hasta diciembre de 2025. Lo que aportará es un mayor fondeo para financiar a las personas y a las empresas.

Ahora, todas estas apuestas tienen un grado de probabilidad anotado en el margen, pero pocas certezas. Por eso persiste la volatilidad. Es lo que sucede, como reseñó Mario Blejer este fin de semana, cuando hay elementos sobre los que uno no tiene control.

Javier Milei y Luis Caputo quieren que no haya dudas sobre la continuidad del ajuste fiscal y la baja de la inflación. El resto de las variables deberían acompañar. Pero eso no sucederá hasta que haya dólares en las reservas del BCRA que calmen los pronósticos más duros y los inversores despejen sus temores sobre el repago de la deuda. Con la inflación del mes en la mano, esta semana el mercado sabrá si la película de julio avanza a mayor velocidad o no.

▸ LA FOTO DEL DÍA

Grecia envió un pedido de ayuda a la UE

Grecia ordenó ayer nuevas evacuaciones y pidió ayuda a la Unión Europea para combatir los incendios que se acercan rápidamente a Atenas. Hay más de 50.000 personas evacuadas. Los habitantes de la capital llevaban máscaras para protegerse del sofocante humo y rociaban con agua sus viviendas, con la esperanza de hacerlas menos inflamables. Las llamas alcanzaron las ciudades de Nea Penteli y Vrilissia, en el noreste de Atenas. El domingo las autoridades ordenaron evacuar la histórica ciudad de Maratón. Los incendios se desataron bajo temperaturas que llegan a casi 40 grados en pleno verano boreal. El fuego arrasó con todo lo que encontró a su paso.

CRÉDITO: REUTERS







La frase del día

Pablo Quirno

Secretario de Finanzas, al anticipar anuncios de inversión por u$s 39.000 millones por el RIGI.

"Les estamos dando a algunos sectores las condiciones que pretendemos para toda la economía. Con el RIGI generamos un círculo virtuoso, en el cual los proyectos que requieran una inversión de capital importante como los mínimos requeridos tengan estas condiciones. El plan que diseñamos busca que Argentina tenga superávit fiscal, financiero y perdurable en el tiempo".

OPINIÓN

Miguel Kiguel
Director
Econviews



Qué debe hacer Argentina para volver a crecer

Llevamos más de una década de estancamiento y hoy tenemos el mismo nivel de producto que en el 2011. El ingreso per cápita es el mismo que el que había en 2007, o sea que el argentino promedio no ha mejorado su nivel de vida en los últimos 17 años, lo que implica un retroceso enorme respecto de otros países emergentes. Somos el único país de la región, con la excepción del desastre que se vive en Venezuela, que no ha crecido y que ha visto subir el porcentaje de la población que está debajo de la línea de pobreza. El gran desafío de Argentina es volver a una senda de crecimiento.

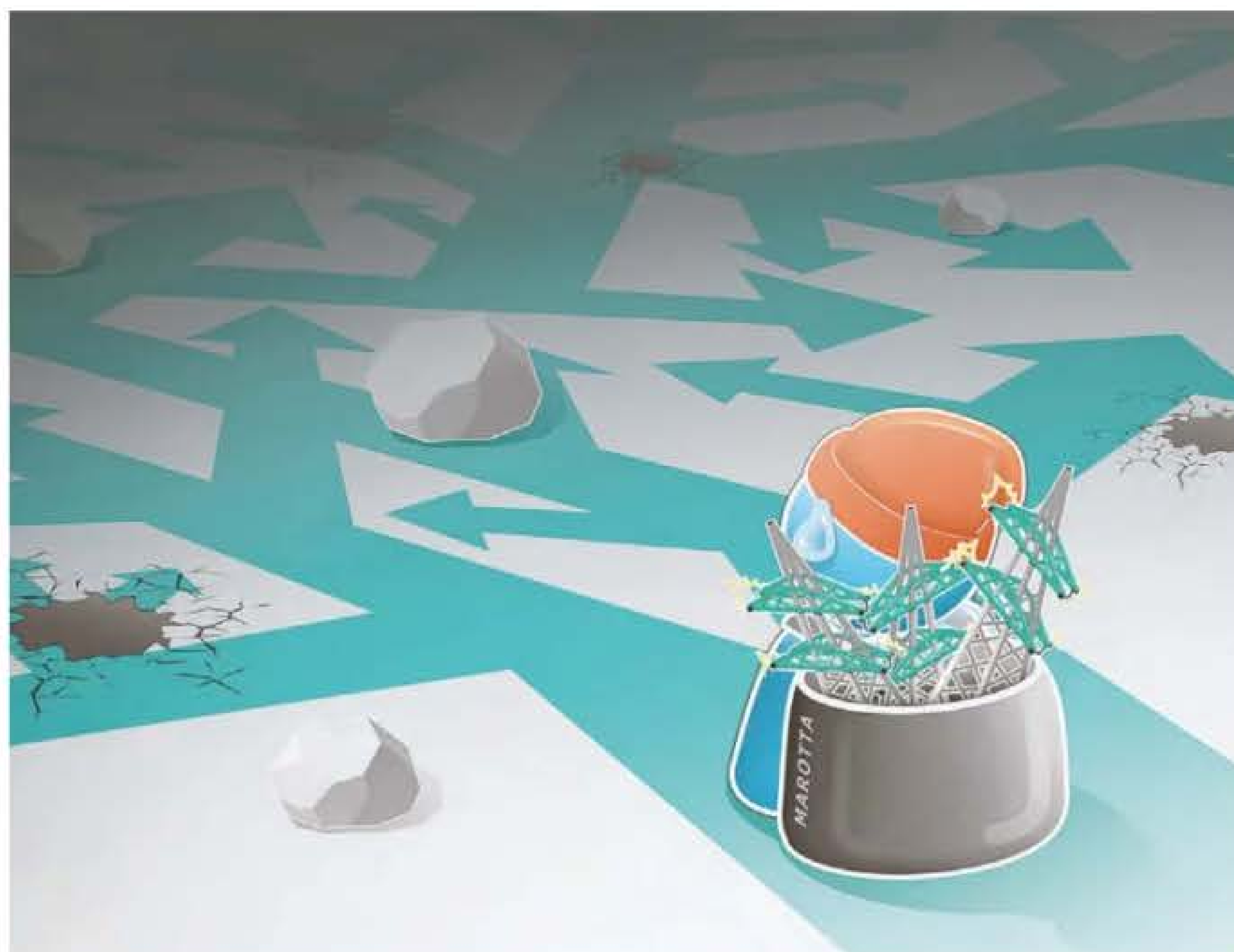


ILUSTRACIÓN: FRANCISCO MAROTTA

Para lograr crecimiento sostenido y salir del estancamiento hace falta un programa basado en tres patas. La primera es la existencia de instituciones sólidas, que aseguren el respeto de los derechos de propiedad, de una justicia independiente que le dé un resguardo adecuado a las inversiones, que son la base del crecimiento de largo plazo. Distinguidos economistas como Douglas North y Daron Acemoglu enfatizan que estos son aspectos centrales para que las economías crezcan.

En nuestro país un aspecto particularmente sensible es el de la justicia, que a lo largo de los años no ha mostrado independencia del poder político de turno y capacidad de resolver temas controvertidos en tiempos razonables. Si bien se está avanzando en mejorar la calidad institucional, la postulación del juez Lijo para la Corte Suprema de justicia no es una buena noticia.

La segunda pata es la estabilidad macroeconómica, donde los pilares son buenas políticas monetaria, cambiaria y fiscal. El reflejo de esas políticas debería ser que el país tenga bajas de tasas de inflación que permitan planificar a largo plazo, un nivel adecuado de reservas internacionales para poder evitar crisis de balanza de pagos y saltos bruscos en el tipo de cambio que son muy disruptivos y niveles de deuda razonables que permitan la refinanciación de las mismas sin mayores sobresaltos.

En este sentido ha habido avances, especialmente en el plano fiscal donde el gobierno ha logrado equilibrar las cuentas y mantenerlas a lo largo de su mandato. De hecho, el equilibrio fiscal es el ancla del programa económico que le ha permitido que el Banco Central tenga más control sobre la emisión monetaria y fue fundamental para bajar el riesgo país. También hubo logros con la inflación que ha bajado más rápido de lo esperado. Sin embargo, no se ha podido consolidar la situación de las reservas, que luego de mejorar mucho en los primeros meses han vuelto al terreno negativo.

Un aspecto sensible es el de la justicia. A lo largo de los años no mostró independencia del poder político ni capacidad de resolver temas controvertidos en tiempos razonables

Las reservas internacionales hoy son el talón de Aquiles del programa macroeconómico, y su mejora es la llave para que se consolide la baja en la inflación y para que el riesgo país baje a niveles que permita volver a tener acceso al financiamiento externo.

La tercera pata son las reformas estructurales orientadas a mejorar la productividad y competitividad de la economía. En esta área se incluyen políticas como como por ejemplo la modernización del mercado laboral, mejoras en la estructura de impuestos que perjudican la producción, y abrir la economía para que haya más competencia.

Estas medidas son las que está llevando adelante Federico Sturzenegger para mejorara el funcionamiento de la economía. El gobierno tiene una agenda ambiciosa en esta área y ya se apuntó algunos goles como la política de cielos abiertos y el RIGI para darle estabilidad a grandes inversiones.

Pero muchos de estos cambios son de largo aliento y requieren leyes, con lo cual se está avanzando y bien, pero se va a requerir mucho trabajo en el Congreso y lidiar con los lobbies, que como muestra el caso de Tierra del Fuego, son importantes.

Estas tres patas son condiciones necesarias para el crecimiento, pero no garantizan que la economía despegue. Hay otros elementos que mueven los "animal spirits" de las inversiones que están relacionados con temas como la sostenibilidad de las políticas económicas y el consenso que generan. En la Argentina es un tema importante porque las idas y vueltas en los incentivos económicos han dejado un gusto amargo en muchos inversores, sobre todo en los extranjeros. Los bandazos que se han dado en las políticas económicas con los cambios de gobierno como con poner y sacar el cepo, con pasar de una economía abierta a una cerrada, con dar incentivos fiscales que después no se respetan, o con estimular el crecimiento a través del o de la inversión generan incertidumbre y complican las decisiones de inversión.

Dentro de este contexto la gran pregunta es si la economía está lista para despegar. Pareciera que hay condiciones que lo justifican, como el equilibrio fiscal, la menor inflación, el nuevo régimen para grandes inversiones, la liberación de precios y una mayor facilidad para importar entre otras. Pero por otro lado hay otras que juegan en sentido contrario como el mantenimiento de un cepo, que es un fuerte disuasivo a la inversión, por más que la restricción en muchos casos es más aparente que real.

Luego de una profunda recesión la economía está mostrando signos de vida, pero pasar de la reactivación al crecimiento de largo plazo no es algo fácil ni instantáneo. Lo positivo es que de a poco están mejorando los salarios reales y está reapareciendo el crédito, dos factores que estimulan el consumo. También se ve más actividad en petróleo y gas, en minería y el campo esta mostrando más entusiasmo. Sin embargo, todavía se ven nubarrones en el horizonte por el lado de las reservas, la reaparición de la brecha cambiaria y la capacidad de generar dólares para mejorar el pago de la deuda que el gobierno no logra despejar.

El Cronista

Fundado en 1908
Una publicación propiedad de El Cronista Comercial S.A.

Registro de la Propiedad Intelectual N° 52213187
Miembro de la Red de Diarios Económicos de América Latina.

ISSN 03255212

STAFF **Director General:** Christian Findling. **Director Periodístico:** Hernán de Goñi. **Subdirector Periodístico:** Horacio Riggi. **Jefe de Redacción:** Walter Brown y Javier Rodríguez Petersen. **Editores. Finanzas:** Ariel Cohen. **Economía y Política:** Matías Bonelli. **Negocios:** Juan Compte.

CRONISTA.COM **Editora General Web:** Florencia Pulla. **Editor Jefe Web:** Guillermo Pereira

GERENCIA COMERCIAL Mauro Mattiozzi - 11-7078-3275 - e-mail: publicidad@cronista.com. **Recepción de avisos:** French 3155 Piso 5to (C1425AWM) Buenos Aires. **Redacción, Producción y Domicilio Legal:** French 3155 Piso 5to (C1425AWM) Buenos Aires. Teléfono: 11-7078-3270. Internet: www.cronista.com.
Suscripciones 0-800-22 CRONISTA (27664) e-mail: suscripciones@cronista.com. **Impresión:** Editorial Perfil SA. California 2715 CABA. **Distribución:** En Capital Federal TRIBE S.A. Teléfono: 4301-3601. En Interior: S.A. La Nación, Zepita 3251, CABA

Cartas de lectores, comentarios, notas, fotos y sugerencias Se reciben en cartas@cronista.com o www.cronista.com. French 3155 Piso 5to (C1425AWM), Buenos Aires. Teléfono: 11-7078-3270

RECUPERACIÓN HETEROGÉNEA ENTRE SECTORES

Consumo

Actividad: hay señales de incipiente repunte en julio, pero alertan por la falta de dólares

Comparado con junio, hay sectores que tuvieron mejoras, como el crédito privado, la producción de autos, la construcción y las ventas minoristas. No hay signos de recuperación en la industria

Florencia Barragan
fbarragan@cronista.com

En mayo la economía dejó de caer, según el último dato oficial de actividad que difundió el INDEC. En adelante, las consultoras relevaron que junio no hubo un repunte, pero empiezan a ver señales de una incipiente recuperación desde julio, con una mejora en datos vinculados a la construcción y al crédito privado. Sin embargo, alertan sobre el impacto que podría tener una corrección cambiaria en caso de que sigan sin acumularse reservas en el Banco Central.

Con los últimos datos oficiales del INDEC del mes de junio, que reflejan caídas en la industria y la construcción, desde la consultora Invecq indicaron: "La actividad no habría repuntado en junio". Sin embargo, con datos de alta frecuencia para julio, consideraron que existe una "incipiente recuperación en la mayoría de los sectores".

Desde Invecq se basan en variables con crecimiento intermensual: patentamiento y producción de autos subió 38,8% y 38,7%, respectivamente; liquidación de divisas +32,3%; despachos de cemento +25,9%; patentamiento de motos +21,3%. Además, el nivel de actividad de las empresas más representativas del mercado de la construcción (Índice Construya) también mostró un valor muy positivo, con un crecimiento del 12,1% mensual.

También, en la consultora que integran Santiago Bulat, Matías Surt y Esteban Domecq, resaltaron que la recaudación tributaria nacional vinculada a la actividad aumentó un 10,3% mensual real, impulsada por la suba de las contribuciones patronales (+37,5%). Y, en cuanto a los créditos al sector privado,creciendo 13,1% frente a junio 2024.

Desde la dimensión política, los analistas empiezan a ver en la continuidad de la recesión una alerta amarilla para que el Gobierno mantenga la popularidad durante el ajuste. Pero también está la dimensión recaudatoria de la actividad que resaltan en la consultora Vectorial. "Mientras que la recaudación tributaria no para de caer y no aparecen perspectivas de recuperación, el gobierno pretende eliminar los impuestos que más aportan a las arcas públicas. ¿Alcanza el ajuste del gasto para compensar? Todas las fichas, lógicamente, irán al crecimiento económico".

En tanto, desde Econviews, también destinaron su último informe a resaltar las posibles señales de recuperación, en base a datos intermensuales. La confianza del consumidor de la UTDT subió 5.2%, las ventas minoristas de CAME +8.7% y la faena vacuna en +23.9%. En cuanto a los motivos, resaltan la "gradual estabilización macro y la reaparición del crédito para el sector privado".

En julio, el patentamiento y la producción de autos crecieron 38,8% y 38,7%, respectivamente

La recaudación tributaria nacional vinculada a la actividad subió un 10,3% mensual real en julio

Una corrección cambiaria podría deteriorar los ingresos reales y frenar la recuperación

Así lo analizaron en la consultora de Miguel Kiguel: "Los datos de actividad en julio nos dan motivos para alegrarnos. Pero hay que recordar que ni junio fue tan catastrófico, ni julio mejoró de manera tan fantástica. En junio todos los sectores sufrieron caídas significativas, seguidas de un fuerte repunte en julio. Los feriados de junio distorsionaron las cifras y eso es un efecto que el INDEC tendrá en cuenta".

De todos modos, desde Invecq indicaron que no alcanza con un solo mes para concluir que la economía retomó la senda del crecimiento. Los indicadores que muestran mejoras intermensuales se encuentran, en promedio, un 5% por debajo de julio del 2023. Como duda hacia adelante plantean el posible impacto en la economía real de una "recalibración en el esquema cambiario". En diálogo con este diario, Surt detalló que una hipotética corrección cambiaria si se decidiera salir del cepo impactará en los ingresos reales, y por ende en el consumo.

Un sector industrial que no da indicios de recuperación es un "motivo de preocupación", indicaron en Econviews, considerando que aporta un 19% del valor agregado al PBI. Por lo que la compensación para que la economía deje de caer podría venir del comercio, que constituye un 12.4%: "A pesar de haber comenzado el año muy golpeado, es esperable que se recupere lentamente junto con la mejora de los salarios reales", describieron en su informe. En Invecq, agregaron: "El gobierno confía en que uno de los motores de la recuperación sea el crédito privado, que viene creciendo de manera ininterrumpida desde abril".



La industria de la construcción es una de las que todavía no ve signos de mejoría

Trabajo dictó por 15 días la conciliación obligatoria en el conflicto de los aceiteros

Mariano Beldyk
mbeldyk@cronista.com

Cuando el conflicto en el sector de los aceiteros se encaminaba a una nueva jornada de paro, la séptima en continuado desde el inicio de la medida de fuerza, el Gobierno intervino para dictar una conciliación obligatoria entre el Sindicato de Obreros y Empleados Aceiteros del departamento San Lorenzo (SOEA) y la Federación de Trabajadores del Complejo Industrial Oleaginoso, Desmotadores y Afines de la República Argentina (FTCIODyARA) y la cámara empresarial.

A través de un comunicado difundido poco antes de las 10:40 de la mañana, la Secretaría de Empleo, Trabajo y Seguridad Social de la Nación, dictó la conciliación obligatoria por un lapso de 15 días. El conflicto en el corazón de la industria aceitera había estallado el martes de la semana pasada y mantenía paralizada la actividad en el sector y las actividades conexas.

"La Secretaría exhorta a las partes en conflicto a mantener la mejor predisposición y apertura para negociar los temas sobre los cuales mantienen diferencias y contribuir, de esa manera, a la paz social y a mejorar el marco de las relaciones laborales en el seno de la actividad involucrada", reclamaron de Capital Humano.

Desde el SOEA no emitieron un comunicado, pero sí dejaron trascender que serían "respetuoso de las instancias ministeriales" y por ello acatarían la medida dispuesta por el Gobierno. "Los dirigentes están recorriendo cada empresa para informar a todos los trabajadores que se comenzará con el arranque de las plantas aceiteras y biodiésel", explicó una fuente a *El Cronista*.

Ayer por la tarde, los gremios decidieron continuar con la medida de fuerza por otras 24 horas ante la falta de respuestas por parte de CIARA. Al igual que durante la semana pasada, desde SOEA y la Federación anunciaron que volverían a reunirse por la tarde para revisar la medida.

Fuentes del sector empresarial reconocieron ayer a *El Cronista* que la situación estaba cada vez más "complicada" para el sector y que se reunirían a evaluar qué hacer. No obstante, se mantenían en su decisión de no solicitar una conciliación por negar que el conflicto fuera en torno a las paritarias, como afirman los representantes sindicales.

"Otro día de paro. Ante la ausencia de diálogo de parte de los sindicatos, la industria aceitera vuelve a insistir en la necesidad de que los sindicatos levanten la medida urgentemente y se sienten a la mesa de negociación", había consignado la Cámara de la Industria Aceitera Argentina (CIARA) en uno de sus últimos comunicados.

En aquel documento de seis párrafos, desde el sector empresario argumentaron que abonaron un 77% de aumento contra una inflación del 79% en 2024. "Ya ha ofrecido al día de hoy un 12% de aumento ahora y un 5% en septiembre, lo que lleva a que el salario llegue al 94% de aumento al mes de septiembre ganándole claramente a la inflación".

Los gremios tildaron "sus argumentos (de) inverosímiles y carentes de intención de buscar una solución al conflicto" e incluso hablaron de "una provocación que intenta poner a los trabajadores en contra de su propia clase".

El objetivo de los gremios es alcanzar un 25% para recuperar puntos perdidos frente a la inflación. Alegan que sus interlocutores son empresas sin injerencia en la inflación del país ya que se dedican a la exportación y por ende una suba de ese tenor no debiera impactar en el plano doméstico, si bien no suele ser lo que sucede.



Gustavo Idígoras, titular de la cámara industrial aceitera

Economía & Política



"Las concesiones podrán tener un plazo variable; serán hasta que se recupere la inversión"
Federico Sturzenegger
Ministro de Desregulación

DEFINICIÓN CLAVE

Centrales hidroeléctricas: concesionarán activos estratégicos por 30 años



Las centrales hidroeléctricas serán disputadas por el sector privado

Luego de sucesivas prórrogas, el Gobierno dio el primer paso para que las represas vuelvan a ser concesionadas por otros 30 años. Hay fuerte interés del sector privado por el negocio

Florencia Barragan
fbarragan@cronista.com

Después de idas y vueltas, el Gobierno definió el futuro de las represas, un activo clave para la generación de energía en Argentina, por tratarse de un recurso renovable y de bajo costo. Luego de sucesivas prórrogas, el ministro de Economía, Luis Caputo, dio el primer paso para que las centrales hidroeléctricas vuelvan a ser concesionadas por otros 30 años.

Según definió el Gobierno a través de un decreto en el Boletín Oficial, se extenderá por el plazo máximo de un año la concesión a las represas El Chocón-Arroytito, que gestiona la empresa italiana ENEL, Cerros Colorados, de Aconcagua Energía, Alicurá, de la estadounidense AES, y Piedra del Aguila en manos de la argentina Central Puerto.

En 1993, primer gobierno de Carlos Menem, las represas dejaron de estar en manos del Estado y pasaron a ser gestionadas por el sector privado. Tal como lo definía el contrato, la concesión venció 30 años después, en 2023. Como cayó en plena etapa electoral, el Gobierno anterior definió prorrogar la concesión y no tomar una definión, para que la decisión fuera del gobierno entrante. La idea del ex ministro de Economía, Sergio Massa, era llegar a un acuerdo para que haya un consorcio público-privado, que incluya a las provincias.

Se extenderán las concesiones a El Chocón, Cerros Colorados, Alicurá y Piedra del Aguila

Las represas son codiciadas por compañías del sector privado por tratarse de energía renovable

Con la asunción de Javier Milei, la nueva gestión planteaba que había que seguir con las concesiones, pero recién este lunes tomó la decisión, dado que el camino legal que venía aplicando era el de las sucesivas prórrogas. La definición tomada fue que habrá un año como máximo para que se lleve adelante todo el proceso: realizar el concurso, con un plazo de 180 días a partir de puesta en vigencia del decreto, y licitar las nuevas concesiones por 30 años.

Según fuentes oficiales, lo que no está definido es el monto de venta del paquete accionario: "Depende del esquema de negocio que se le de y las condiciones del pliego", indicaron.

De acuerdo a un relevamiento realizado por este diario en empresas del sector, las compañías que actualmente están en las concesiones tienen la intención de continuar. "Habrá muchos interesados, las auditorías daban buenos números y es un activo verde que quisiera cualquier energética, o cualquier compañía con un plan de transición energética", contó una autoridad de la anterior gestión de la Secretaría de Energía. Al tratarse de hidroeléctricas de gran magnitud, suman en los portafolios de las compañías una masa de energía renovable que ayuda a equilibrar la huella de carbono.

De todos modos, fuentes del sector privado indicaron que si bien hay interés de volver a participar de la concesión, antes deberán ver la letra chica en los pliegos. Buscarán que haya condiciones "adecuadas", en lo que se refiere a precios y regulación. En el mercado aseguran que los precios de las hidroeléctricas, publicados en pesos por Energía, "no remuneran adecuadamente". Mientras que en cuanto a la regulación, no se permite contractualizar, algo que ocurre en otros países. Esto sería equivalente a poder hacer un contrato directo entre privados.

Dentro de 180 días, se llamará a concurso público para proceder a la venta del paquete accionario. Ante la consulta de cuáles son los millones detrás de estos negocios, una fuente del sector explicó: "Hoy las represas valen casi nada. Tenemos un precio fijo un pesos, que se ajusta a discrecionalidad del gobierno, por lo que los flujos de fondo son inciertos. Habrá que esperar el nuevo marco regulatorio, para que sea un mercado más competitivo y el precio repague las inversiones".

Créditos para que las mipymes adhieran a la moratoria



BANCO NACIÓN Y AFIP

El Banco Nación y la AFIP lanzaron una línea crediticia especial para que mipymes puedan pagar de contado la deuda declarada en moratoria y obtener los beneficios de condonación de ese régimen.

Esta línea está destinada a mipymes de todos los sectores económicos y permite el acceso de hasta el 100% de la deuda ingresada en el plan, a cancelar en 30, 60 o 72 cuotas mensuales.

La condonación de intereses si se adhiere hasta el 15 de agosto es del 70%. Entre el 16 de agosto y hasta el 14 de septiembre, 60%. Entre el 15 de septiembre y hasta el 14 de octubre, alcanza el 50%.

AUMENTOS CALIBRADOS

Naftas: para contener la inflación, Caputo dejó de recaudar casi u$s 200 millones

El Gobierno modificó la aplicación del impuesto a los combustibles líquidos para evitar una suba de dos dígitos que hubiese impactado en inflación. Resigna u$s 191 millones según una estimación privada

Florencia Barragan
fbarragan@cronista.com

Para cumplir con su principal objetivo de mantener la desaceleración de la inflación, el ministro de Economía, Luis Caputo, modificó nuevamente la aplicación del impuesto a los combustibles. Así, evitó una suba de dos dígitos en los combustibles, que luego tiene impacto en todo el IPC, pero del otro lado implicará que deja de recaudar casi u$s 200 millones.

Con respecto a los precios relativos vinculados al sector energético, Caputo fue muy claro con cómo iban a actualizarse: la definición será mes a mes, según la variación de la inflación y el ritmo de la recaudación impositiva.

Tal como sucede hace varias gestiones, el Gobierno volvió a modificar la aplicación del impuesto a los combustibles líquidos (ICL). Según a la normativa vigente, debería actualizarse trimestralmente de acuerdo a la variación del IPC Nacional del INDEC.

En un informe de la consultora Economía y Energía se recuerda todas las modificaciones que se le fueron haciendo este año. Después de que el impuesto se congelara en el gobierno de Alberto Fernández por el año electoral, cuando debía volver a aplicarse, en febrero de este año, Caputo dispuso incrementos escalonados en los montos del impuesto. Pero esa definición ya fue modificada en cuatro oportunidades.

Según un decreto publicado el 31 de enero de este año, las actualizaciones pendientes se aplicarían en los meses de febrero, marzo, abril y mayo. Sin embargo, mediante los decretos publicados el 30 de abril, el 28 de mayo y el 1 de julio, se volvió a postergar la actualización del monto del impuesto.

El último decreto, publicado el primero de agosto, determinó nuevamente un aumento parcial del monto del impuesto para el mes de agosto, postergándose el incremento pendiente al mes de septiembre.

Esto implicó un aumento de la nafta menor al 5%, en línea con la inflación. Sin embargo, tiene efectos en las cuentas públicas: "La actualización parcial del monto del impuesto en el mes de agosto significa una pérdida de recaudación estimada en u$s 191 millones por las ventas de combustibles de dicho mes", estimó Economía y Energía.



Las petroleras no tienen luz verde aun para alcanzar la paridad de importación

La caída de ventas de combustible fue del 9,2% interanual en junio y 4,8% contra el mes anterior

Caputo modificó la aplicación del impuesto a los combustibles para evitar una suba de dos dígitos en naftas

El aumento de septiembre contempla, además de los incrementos de impuestos postergados, un aumento adicional del monto del tributo del 19%, que surge de la inflación del segundo trimestre de 2024. Por lo que en el mercado ya se anticipan a que será nuevamente modificado, debido al objetivo primordial que se impuso el Gobierno de ir bajando la inflación todos los meses.

Para intentar calibrar todos los precios de la macroeconomía, el Gobierno todavía no le permitió a las petroleras que hagan aumentos tales de que se pueda alcanzar la paridad de importación. Según comentaron altas fuentes en Economía, hay una especie de acuerdo implícito con las compañías para no liberar aún los aumentos.

Con las subas que ya hubo, luego del congelamiento de precios del año electoral, los números se encuentran en rojo. La producción de junio cayó 6,5% interanual y 10,8% comparado con mayo, en el promedio de refinerías del país.

La caída de las ventas fue de 9,2% interanual y 4,8% intermensual. En gasoil, las ventas se derrumbaron 8,9% interanual y 14,8% intermensual, según Economía y Energía.

EN 2024 HUBO U$S 3.000 MILLONES

Blanqueo: AFIP pone el ojo en las cuentas de argentinos en Uruguay



Uruguay es uno de los destinos favoritos de inversores argentinos

El país vecino es uno de los destinos predilectos de cuentas e inmuebles offshore. El intercambio de información con la AFIP hace que sea prioritario que adhieran al blanqueo

Victoria Lippo
mlippo@cronista.com

El blanqueo empezó oficialmente con la expectativa orientada a que se registren más de u$s 40.000 millones, según se desprende del staff report del FMI, donde se proyecta un aumento de la recaudación en un 0,3% del PBI. Las condiciones del blanqueo impulsado por Javier Milei son consideradas "más flexibles imposible" según 1816, porque no persigue la recaudación sino "estimular la actividad económica".

Los asesores de inversiones y gestores de capitales recomiendan la adhesión en general, pero enfatizan en los contribuyentes argentinos que tengan activos en Uruguay.

En base al régimen de regularización del Gobierno de Mauricio Macri, Uruguay estuvo en el top 3 como país con cuentas e inmuebles offshore de argentinos. Sobre un total de u$s 25.000 millones regularizados de cuentas offshore, Uruguay era sede de u$s 2.331 millones, muy por detrás de Suiza (u$s 8.288 millones) y Estados Unidos (u$s 11.655 millones), pero en el caso de los inmuebles, se posicionó como el principal destino. En 2016 declararon propiedades por u$s 4.900 millones, sobre un total de inmuebles offshore de argentinos de u$s 10.000 millones.

Este año se registraron saldos líquidos depositados de argentinos por u$s 3.300 millones, mientras que en 2023 se gestionaron más de u$s 17 mil millones de argentinos en Uruguay.

De cara a la fecha clave del blanqueo, el 30 de septiembre, que es cuando vence la primera etapa que tiene la menor penalidad (5% sobre el excedente de u$s100.000), cobra fuerza la recomendación a aquellos que tengan activos en Uruguay: registrar todo y adherir al blanqueo.

Piedad Ortiz, economista en jefe de Wise Capital, contó a El Cronista que el intercambio de datos fiscales entre Uruguay y Argentina es mucho más fluido que con otros destinos: "AFIP puede solicitar datos fiscales a Uruguay, de acuerdo al convenio de intercambio de información entre agencias tributarias que rige desde 2017".

Según explicó Ortiz, el procedimiento antes se realizaba a través de una solicitud ante la sospecha de lavado de dinero, pero ahora, "esta información está disponible para ser consultada por AFIP siguiendo un procedimiento".

El intercambio además se espera que se vuelva más fluido "a raíz de que la Unidad de Información Financiera (UIF) tiene en sus planes fortalecer su función", agregó Ortiz y recordó que a fines de 2023 Uruguay se comprometió en el Acuerdo Entre Autoridades Competentes a facilitar el intercambio.

Recordemos que a finales de 2023 Uruguay se comprometió a brindar una mayor transparencia, en el marco del "Acuerdo entre Autoridades Competentes" para la aplicación del "Estándar Global" referido al "Intercambio Automático de Información de Cuentas Financieras" que se firmó el pasado 29 de octubre en Berlín y fue firmado por 51 países.

Este régimen de intercambio plantea el intercambio automático de información una vez al año, coincidentemente, el 30 de septiembre. Es además, similar al que Argentina tiene con otros países, como Estados Unidos, impulsado por la OCDE para avanzar en la transparencia internacional.

César Litvin, del estudio Lisicki, Litvin y Asociados, explicó que, en caso de no adherir al blanqueo y ser detectado, se aplica una multa equivalente a tres veces el impuesto, esto es por la aplicación de Ganancias, IVA o Bienes Personales, más Ganancias por el incremento patrimonial no justificado. Al costo, se le suma que se aplicará la ley penal tributaria nuevamente, cosa excluida en caso de adherir. Litvin además subrayó que la tendencia global es hacia la trasparencia.


NUESTRA COCINA, EN AMÉRICA.
ocineros
COCINEROS ARGENTINOS
ESTRENO
LUN. A VIE.
A LAS 12HS.
américa
siempre con vos

EN EL CAPÍTULO DE CONCESIONES DE LA LEY BASES

El Gobierno reglamentó el régimen de iniciativa privada para la obra pública

Con la reglamentación del Título III de la Ley Bases, Milei cumple con su promesa de campaña y facilita a particulares la posibilidad de ser los "promotores" de la obra pública en la Argentina

El Cronista
Buenos Aires

La reglamentación de la Ley Bases sigue su camino casi cotidiano de novedades y ayer se dieron a conocer las que refieren a la realización de la obra pública y, en particular, de la iniciativa privada en ese campo.

Durante la campaña de 2023, el entonces candidato Javier Milei se había comprometido a eliminar la obra pública tal como se la conocía en Argentina ya que, según afirmaba, se trataba de un mecanismo aceitado de corrupción política-empresarial.

Al mismo tiempo, anunciaba que, de llegar a la Casa Rosada, se iría a un modelo "a la chilena" que implicaría un sistema "flexible" para la iniciativa y la implementación a cambio de concesiones.

A pesar de los reclamos de gobernadores y de intendentes opositores, el jefe de Estado libertario cumplió muy tempranamente con su primera promesa y esgrimiendo el argumento de que en Argentina "no hay plata", suspendió obras públicas licitadas y también algunas con importante grado de avance.

La segunda parte del "compromiso de campaña" se concretó ayer a través de la publicación en el Boletín Oficial de la reglamentación de algunos artículos de la Ley Bases, entre ellos, los que se refieren a las propuestas "presentadas por un particular" -y por iniciativa propia- ante el Estado.

En un encuentro con empresarios industriales, hace ocho meses atrás, la canciller Diana Mondino ya había adelantado la dirección que tomaría el Gobierno en la materia: "¿Por qué el Gasoducto (Néstor Kirchner) tenía que ser estatal? Son empresas petroleras grandotas que le venden a empresas energéticas grandotas ¿Por qué el caño lo pagamos los 47 millones de argentinos?"


El Estado podrá declarar de interés público las obras que lleguen como parte de una propuesta privada

Siguiendo las palabras de Mondino, la reglamentación publicada hoy, que forma parte de un paquete junto a otras dos que abordan la adjudicación de servicios y concesiones del Estado, posibilita que una petrolera que quiera vender sus productos y necesite construir un oleoducto o un gasoducto, le ofrezca esa idea al Gobierno.

PASO POR PASO

Para llevar adelante un proyecto de obra pública con iniciativa de un particular, el "privado" interesado deberá presentarse ante el ministro o secretario competente en la materia con una carpeta que incluya, entre otras cosas, un estudio de prefactibilidad (técnica, económica y financiera), una estimación de la demanda, un monto estimado de inversión y costos de operación.

En caso necesario, tendrá que adjuntarse un "análisis ambiental general orientado a la determinación de la necesidad de realizar una evaluación de impacto ambiental".

La etapa de evaluación por parte del ministerio tendrá un plazo de 60 días -prorrogable por 60 más- en el que se elevará un dictamen final "no vinculante sobre el interés público y la elegibilidad de la propuesta" y, en caso positivo, lo remitirá al Poder Ejecutivo.

Durante la campaña, Milei se comprometió a eliminar la obra pública para ir a un modelo "a la chilena"

El privado deberá presentar el estudio de prefactibilidad, un "estimado" de inversión y costos de operación.

En caso de iniciarse el proceso licitatorio, el privado que acercó la iniciativa será adjudicado cuando compita con una oferta equivalente y también podrá "ceder los derechos y obligaciones (...) a cualquier persona humana o jurídica, nacional o extranjera".

"Si la diferencia entre la oferta mejor calificada y la del promotor de la Iniciativa Privada fuese de entre un DIEZ POR CIENTO (10%) y un QUINCE POR CIENTO (15%), ambos oferentes serán invitados a mejorar sus ofertas, en forma simultánea y en sobre cerrado, no siendo de aplicación en este extremo la fórmula de equivalencia de ofertas del artículo 12 de este Régimen", consigna el decreto.

Además, la reglamentación concede una percepción que el "promotor" puede recibir en el caso de que la iniciativa sea declarada de interés público pero no resulte ganador de la licitación: será de entre el 1 y el 3 por ciento del monto de la oferta adjudicada.

Asimismo, establece que los derechos del promotor de la Iniciativa Privada por la autoría del proyecto tendrán una vigencia de dos años computados a partir de su presentación, aún en el caso de no ser declarada de interés público.

"Si fuese declarada de interés público y luego el procedimiento de selección fuese declarado desierto, fracasado por no presentarse ofertas admisibles o convenientes, o el llamado fuera dejado sin efecto, cualquiera fuera la causa, el promotor de la Iniciativa Privada conservará los derechos previstos en el presente régimen por el plazo máximo de DOS (2) años a partir del primer llamado, siempre que el nuevo llamado se realice utilizando los mismos estudios y el mismo proyecto", finaliza el documento.


La exprimera dama ampliará hoy por zoom su declaración ante la Justicia

APARECEN NUEVAS REVELACIONES

Habló Alberto: dice que no golpeó a Fabiola y sembró dudas sobre la denuncia

Se difundió la entrevista que el exmandatario le dio al diario español El País. Pero en paralelo, Fabiola amplió la denuncia y reveló que fue inducida a interrumpir un embarazo en 2016

El Cronista
Buenos Aires

El expresidente Alberto Fernández rompió el silencio. En la primera entrevista que concedió desde que estalló el escándalo luego de que su expareja y madre de su segundo hijo, Fabiola Yañez, lo denunciara por violencia de género y acoso psicológico, negó rotundamente haber agredido físicamente a Yañez y aseguró que "alguien la incentivó a denunciarlo".

En un reportaje al diario español El País, Fernández también aseguró que se le borraron los chats con su exmujer por lo que no puede corroborar las charlas que tuvieron.

Según narra El País, la nota con el ex jefe de Estado fue solicitada antes de que se conozcan las fotos que muestran a Yañez con un ojo morado y un brazo con moretones. Las fotos son una de las pruebas que figuran en el expediente contra Fernández.

Fernández niega la acusación y aclara que no se lo "tiene que contar a los diarios", sino "probarlo ante la justicia", y que la desmontará en los tribunales. Cuenta que los cuatro años de convivencia en Olivos estuvieron plagados de peleas, pero dice no recordar el día que Yañez le recriminó que llevase tres días golpeándola ni cómo los chats y fotografías que parecen incriminarlo llegaron al teléfono de su secretaria privada.

"Yo sigo diciendo lo mismo. Estoy siendo acusado de algo que no he hecho. No he golpeado a Fabiola. Nunca he golpeado a una mujer. Estuve 18 años con la madre de mi hijo mayor y 11 años con Vilma Ibarra [exsecretaria Legal y Técnica de su presidencia] y nunca he tenido un episodio de esa naturaleza. He visto las fotografías por los medios, pero no he tenido acceso a la causa aún. Nunca llegaron a mi conocimiento por ningún medio. Lo que voy a hacer es esperar, ir a la justicia y que la justicia resuelva", dijo Fernández.

Insiste que la denuncia de Yañez es falsa y cree que lo denunció porque "alguien la incentivó con otros fines". Y en ese sentido, agrega: "Durante cuatro años fui presidente de este país y promoví las políticas de género y sé que en casos como este la carga de la prueba se invierte y el hombre es presumido culpable y tiene que probar su inocencia. Yo la voy a probar", remató.

NUEVAS REVELACIONES

Las palabras del expresidente no fueron la única novedad del día. De acuerdo al escrito que Fabiola amplió en el día de ayer para sostener la causa por violencia de género contra su expareja, Fernández la habría inducido a practicarse un aborto.

Yañez declaró que, como parte de la violencia sufrida por el exmandatario, en 2016 habría sido forzada a interrumpir un embarazo, por considerar que su relación era muy temprana.

Yañez declarará hoy martes a las 10, según pudo saber la agencia NA de fuentes judiciales. Desde Madrid, donde reside actualmente, Yañez prestará declaración ante el fiscal de la causa, Ramiro González, a través de la plataforma Zoom.

OSPRERA

Milei intervino la segunda obra social más grande del país

Julián Alvez
jalvez@cronista.com

A través de un decreto, el Gobierno Nacional de Javier Milei oficializó este lunes la intervención de la Obra Social del Personal Rural y Estibadores de la República Argentina (OSPRERA), la segunda de mayor magnitud por cantidad de afiliados, con un número mayor a 650.000 afiliados.

Se trata de una de las medidas más resonantes dentro del programa de auditorías que está haciendo la Superintendencia de Servicios de Salud en las obras sociales sindicales. A muchas de ellas las señala por fuertes irregularidades y las acusa de ser utilizadas como cajas negras para financiamiento.

La medida había sido anticipada por *El Cronista* una semana atrás luego de que la SSS designara una administradora provisoria de la OSPRERA.

Esta decisión se dio por dos factores determinantes. En primer lugar, acusaron que la deuda financiera que acarrea (de $43.949 millones hasta marzo de 2024) pone en peligro la sostenibilidad de la entidad; en segundo, indicaron que presenta enormes irregularidades administrativas y años de falta de información necesaria como para funcionar como agente del sistema de salud.

Es posible que, además, se avancen con investigaciones paralelas a la auditoría que realizó la SSS. En particular, miran con mucha atención el otorgamiento de una ayuda financiera recibida en octubre del año pasado de $ 3350 millones que debía subsanar deudas contraídas por la obra social.

Los interventores acusan que desde entonces hasta marzo de este año la obra social incrementó un 63% sus deudas, pasando de $ 27.000 millones a $ 44.000 millones. A esto se le debe sumar más de $1000 millones de deudas con hospitales y clínicas.

A la complicada situación de liquidez se le suman los problemas de administración de OSPRERA, que no presentó infomes, memorias ni balances en más de un año. También se consignó que de los prestadores que figuraban que trabajaban con la obra social, un 90% dijo que no ya no tenían convenio.

Con esta situación como base, la OOSS corre riesgo de que el interventor pueda considerarla como "inviable" (desde el punto de vista económico, prestacional, financiero y patrimonial), activándose el mecanismo de liquidación. "En ese caso, los afiliados se redistribuirían entre otras obras sociales", afirman en la SSS.

El Gobierno ya había intervenido otra entidad meses atrás, la Obra Social del Personal de la Industria del Fósforo (OSPIF). Incluso, este lunes se conoció que la Obra Social del Personal Ladrillero (OSPL) también entró en un proceso de administración provisoria y que será intervenida en los próximos días. Aun así, estas dos no son comparables con la complejidad del entramado de OSPRERA: tanto por tamaño como por su trasfondo político.

Y es que la UATRE es uno de los sindicatos más cuantiosos del país y su obra social, la segunda de mayor dimensión, solo por detrás de OSECAC, del Sindicato de Comercio. Desde UATRE, ahora liderada por José Voytenco, apuntan que la intervención es una decisión arbitraria del Poder Ejecutivo, motivada para empoderar al diputado nacional de LLA, Pablo Ansaloni, quien presidió la obra social años atrás.

El Juzgado Federal de Santa Rosa, a cargo de Juan José Baric, había intervenido la entidad en marzo de 2023, a pocos meses de la victoria de Voytenco en las elecciones gremiales. La actual conducción volvió a dirigir la entidad el mes pasado, pero alegan que las cifras que indican fuertes irregularidades son producto "de los desmanejos de Ansaloni".



La UATRE es uno de los gremios más cuantiosos del país y su obra social es la más grande después de OSECAC

PARO EN LAS UNIVERSIDADES

El Gobierno ajusta las transferencias y lleva a un piso histórico los fondos universitarios

Los gremios de docentes y no docentes pararon por 24 horas para reclamar al Gobierno nacional que amplíe el presupuesto para las casas de estudio y el pago de los salarios

El Cronista
Buenos Aires

El Frente Sindical de Universidades Nacionales llevó adelante una nueva jornada de paros contra la política de financiamiento educativo de Javier Milei, que apunta no solo contra las paritarias de docentes y no docentes de las universidades nacionales, pero también el direccionamiento de recursos. En este sentido, el ajuste en las transferencias podría llegar a marcar un piso histórico en los fondos destinados a la educación superior.

Entre las demandas de las organizaciones universitarias están la recuperación real del salario, la restitución y pago del Fonid, la eliminación del impuesto a las Ganancias y la actualización de las jubilaciones. "La cuestión salarial es tan grave que ya tenemos salarios por debajo de la línea de la pobreza", indicó en declaraciones radiales el referente de Conadu Histórica Oscar Vallejos.

Entre enero y julio de este año, las universidades recibieron un 31% menos de recursos. La reducción de las transferencias las ubicó 123 puntos por debajo del incremento de la inflación en ese tiempo.

Según el último informe sobre ejecución presupuestaria de la Administración nacional elaborado por la Oficina de Presupuesto del Congreso, entre enero y julio de este año las universidades recibieron casi un tercio menos de recursos, considerando el impacto de la inflación. El presupuesto llegaría este año a sólo el 0,24% del PBI, el valor más bajo en las últimas décadas.



El 23 de abril, la Marcha Federal Universitaria tuvo adhesión masiva en las calles de la Ciudad

Al mismo tiempo, según el sector, el salario del personal universitario registró una caída del 45 por ciento en términos reales, ubicando a alrededor del 50% de las y los trabajadores por debajo de la línea de pobreza.

"Nunca en los 40 años de democracia las condiciones fueron tan desfavorables. Pone en grave riesgo la sostenibilidad de la universidad pública y su capacidad para cumplir con excelencia su misión", alertó un comunicado del Consejo Interuniversitario Nacional (CIN).

Desde el CIN subrayaron que "la situación salarial en el sistema universitario es extremadamente crítica". "La inflación acumulada en el período diciembre 2023 a junio 2024 fue de 125,5%. La actualización salarial acumulada en ese período fue de 67,8% para los cargos en general, pero se redujo a 23,7% para los cargos iniciales por el congelamiento de la garantía salarial", denunciaron desde la CONADU Histórica.

Asimismo, el ajuste también se registró en la Asistencia Financiera para el Funcionamiento Universitario ($0,11 billones) con 35% menos de fondos, y en la Asistencia Financiera a Hospitales Universitarios ($0,04 billones) con un descenso del 25% interanual.

El paro nacional obstaculizó el inicio del segundo cuatrimestre de 2024 en la educación superior

Los docentes exigen al menos un 40% de incremento para no perder contra la inflación.

Según un informe elaborado por la consultora Macro Data, las universidades más afectadas por el ajuste serían la Universidad Nacional del Centro de la Provincia de Bs. As., la Universidad Nacional de San Juan y la Universidad Nacional Madres de Plaza de Mayo con recortes del 100% de los fondos.

En este sentido, las universidades con mayores reducciones en 2024 son la Universidad Nacional de San Antonio de Areco (-70%) y la Universidad del Noroeste de la Provincia de Buenos Aires (-61%), entre otras.

"El presupuesto prorrogado de 2023 es notoriamente insuficiente para afrontar las necesidades de las universidades para todo el año, se incrementó sólo en 1,6% ($22.329 millones) durante los primeros 6 meses del año", detalló al respecto el último informe del Instituto de Estudios y Capacitación (IEC) de la Federación Nacional de Docentes Universitarios (Conadu).

Además, desde el sector alertan que en el primer semestre de 2024 ya se gastó el 93% del presupuesto vigente y que esto es superior al promedio de los años 2015-2023 (51%).

"El alto nivel de uso del crédito para esta altura del año explica la necesidad de ampliar el presupuesto anual", alertaron desde Conadu en un comunicado.

Además, agregaron que "sería necesario un aumento de $3 billones de pesos, un 221% (0,51% del PBI)".

En un intento por frenar el paro, la Secretaría de Educación ofertó una suba salarial del 3% en agosto y del 2% en septiembre, cuando el reclamo exigía al menos 40% de incremento.

Frente a ello, diversos sindicatos docentes, Consejos Superiores de Universidades y el Consejo Interuniversitario Argentino rechazaron el aumento que propuso la cartera el viernes pasado.

El Consejo Interuniversitario detalló que si bien "es cierta la afirmación con respecto al incremento salarial del 71 por ciento otorgado de diciembre a julio" lo que no dice es que "en el mismo período la inflación fue superior al 120 por ciento".



El Cronista Apertura

Miralo en VIVO

Agro Summit



Cultivando el futuro del país

cronista.com
13 de Agosto - 12:00 hs.



Sergio Iraeta
Secretario de Agricultura, Ganadería y Pesca de La Nación

Jorge Prats Vuotto
Deloitte

Guillermo Ciampagna
Agroinfluencers

Leandro Nicolás
Agroinfluencers

Gonzalo Dreizick
Agroinfluencers

Javier Rodríguez
Ministro de Desarrollo Agrario PBA

Federico Nordheimer
Nordheimer Campos y Estancias

Martín Vega
BNA

Alejandro de Elizalde
Elizalde, Garrahan y Cia. SRL

José Carlos Martins
Consejo Agroindustrial Argentino

Nicolás Pino
Sociedad Rural Argentina

Carlos Castagnani
CRA

Julián Sudera
Corteva Agriscience

Agustin Ayerza
Mirgor

Emilce Terré
Bolsa de Comercio de Rosario

Agustín Belloso
Tomorrow Foods

José Bauza
Cámara Argentina de Inmobiliarias Rurales

Silvina Campos Carlés
Economista

Juan Pablo Martín
UTN

Fernando Vilella
Facultad de Agronomia

Fernando Freytes
Telecom

David Miazzo
FADA

Pablo Borrelli
Ingeniero Agrónomo

Gustavo Gonzalez
Banco Provincia

Gustavo Idigoras
Cámara de la Industria Aceitera

Iván Ordoñez
Investigador de Desarrollo Económico

Juliana Monferrán
El Cronista
Moderadora

Hernán de Goñi
El Cronista
Moderador

Florencia Barragán
El Cronista
Moderadora

Lola Loustalot
El Cronista
Moderadora

MOLINOS agro · CORTEVA agriscience · telecom · BNA · INSUD · TOMORROW FOODS

Grupo[a] (teknon, [a], interstuhl, ACTIU) · TRAPICHE ARGENTINA · PROFERTIL Vida para nuestra tierra · Santander · Banco Provincia · Deloitte. · Mirgor

Finanzas & Mercados



CLAVE PARA PODER SALIR A LOS MERCADOS

Último intento en París para evitar inclusión en la lista gris del GAFI

El objetivo es revertir la calificación baja en los resultados inmediatos que refieren a condenas por lavado de activos. De lo contrario, se pasa a ser poco confiable a los ojos del mundo financiero



Ignacio Yacobucci, titular de la UIF, en París. CPCE

Mariano Gorodisch
mgorodisch@cronista.com

Los informes que redactó la delegación del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI) que en marzo pasado estuvo tomando examen al establishment financiero de la Argentina para analizar si el país debía ser reubicado en una "lista gris" junto a los países más peligrosos del mundo, financieramente hablando, no fueron muy favorables para la actividad en la plaza.

Para intentar sobre la hora un dictamen negativo viajó a París una comitiva encabezada por Ignacio Yacobucci, presidente de UIF, y Mariana Currais, directora de Coordinación internacional de ese organismo, quienes hoy y mañana tendrán encuentros *face to face* ante el equipo evaluador.

"El objetivo es intentar revertir la calificación baja en los resultados inmediatos que refieren a decomisos y a condenas por lavado de activos. Van a explicar el sistema judicial argentino y sus tiempos para sustentar el número de condenas por lavado de activos y apostar a la celeridad que otorgará el nuevo código procesal penal", reveló una fuente al tanto del minuto a minuto de esta cuarta ronda de evaluación mutua de la Argentina, que analiza el período comprendido entre 2019 hasta el último día de aquella visita *in situ*.

La evaluación incluye varias instancias. Tras dos solicitudes de postergación, la cuarta ronda comenzó en septiembre del año pasado, cuando se enviaron al GAFI las respuestas a los formularios de cumplimiento técnico.

La segunda instancia del proceso, que por primera vez incluye el componente de efectividad del Sistema Preventivo Nacional de lavado de activos, la financiación del terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, fue en noviembre pasado, momento en que se remitieron los formularios de efectividad.

En marzo pasado tuvo lugar la inspección *in situ*, cuando el equipo evaluador estuvo en Buenos Aires del 6 al 26 de marzo. Luego dedicaron seis semanas para elaborar un primer borrador del informe de evaluación mutua. Tal borrador se envía al país evaluado, que dispone de cuatro semanas para hacer comentarios y asegurarse que la información incluida es correcta y precisa.

El equipo evaluador recibe los comentarios del país, y en cuatro semanas realiza un segundo borrador. En el calendario programado restan los encuentros *face to face*, hoy y mañana en Paris. Es el último encuentro entre el país evaluado y el equipo evaluador antes de la emisión del informe final que será circulado entre los países miembros del GAFI. El resultado se conocerá en octubre de 2024, en el próximo plenario del GAFI. "Este es un partido en juego que se define en octubre", rezan en el gabinete económico.

Van a explicar el sistema judicial y apostar a la celeridad que otorgará el nuevo código procesal penal

Viajó el titular de la UIF para detallar el cuestionado sistema de condenas de los casos de lavado de activos

"Venimos al límite con la calificación, pero luchándola, y en el meeting de París van los funcionarios para reforzar la posición de nuestro país, que si cumple con los parámetros requeridos por el GAFI, no será incluido en la lista gris", reveló un banquero al tanto.

"Al GAFI le preocupa la existencia de tipos de cambios no oficiales como canilla de enjuague y fuga de dólares delictivos: con casi 55% de la población pobre y fortísima regulación cambiaria reforzada por la escasez de divisas, los paralelos alimentan algo del ahorro doméstico en divisas y mucho de las remesas de trabajadores a sus familias en países de la región", completa.

Mariano Sardáns, CEO de FDI, una gerenciadora de patrimonios con oficinas en 14 países, incluidos los Estados Unidos y Uruguay, revela que la Argentina es el único país donde el regulador los obliga a estar inscriptos como asesor global de inversiones y solicitarle las declaraciones juradas de impuestos a todos sus clientes. "Lo mismo debe hacer un notario para escriturar un inmueble, el banco y la sociedad de bolsa para permitir que el cliente tenga la cuenta abierta y pueda comprar dólar MEP. En ningún otro país estamos obligados a presentar información tan sensible como la declaración jurada, no hay país tan controlador en el lavado de dinero como Argentina, por lo que sería una locura que nos incluyan en la lista gris", opina.

PARO EN SUSPENSO

El BCRA compró más reservas en el mercado y bajó el CCL

Enrique Pizarro
epizarro@cronista.com

La seguidilla de compras de reservas por parte del Banco Central en el mercado oficial de cambios se mantiene firme hasta ahora, en medio de las menores liquidaciones de divisas del sector agroexportador como consecuencia de los conflictos gremiales.

La entidad arrancó la semana con un saldo comprador de u$s 35 millones a través del mercado oficial de cambios y el monto acumulado en lo que va del mes ascendió a u$s 241 millones, en una jornada de muy bajo volumen operado, inferior a los u$s 200 millones de contado.

"Los conflictos gremiales que dificultaron el acceso a los principales puertos de exportación no han tenido hasta el momento consecuencias en los niveles de ingresos de los exportadores, algo que todavía puede impactar en el mercado en las próximas jornadas", advirtió el operador Gustavo Quintana.

Las compras de dólares contribuyeron a otro avance de las reservas internacionales brutas. Las tenencias del Central registraron un incremento de u$s 81 millones y finalizaron la jornada en u$s 27.473 millones, según la estimación oficial preliminar.

Las cotizaciones financieras del dólar operaron nuevamente en baja. Las cotizaciones del dólar MEP a través del bono GD30 y contado con liquidación (CCL) mediante Cedear retrocedieron hasta 1,3% para ubicarse por debajo de los $ 1285 y $ 1282, respectivamente.

El precio del billete mostró mayor estabilidad en el mercado informal. Con acotadas variaciones intradiarias, la cotización del dólar blue finalizó la jornada sin cambios respecto al cierre anterior, por lo que quedó en $ 1335 en la punta de compra y $ 1355 en la de venta.

NUEVAS APUESTAS AL CARRY TRADE

Finanzas sale a ofrecer al mercado nuevas Lecap a junio del 2025 al 3,95% mínimo

El dólar bajo control hizo que retornen apuestas a la tasa en pesos. Anoche difundieron el menú para la licitación del Tesoro de mañana. Las Lecap ganan adictos frente a los money markets.



Con la inflación en tendencia descendente para los próximos meses, los rendimientos lucen atractivos.

Guillermo Laborda
glaborda@cronista.com

El secretario de Finanzas Pablo Quirno, hombre de confianza de Luis Caputo, dio a conocer ayer los títulos que saldrá a ofrecer mañana en una nueva licitación del Tesoro. En el menú, incluyó a nuevas Lecap con vencimiento en noviembre y en febrero y junio del 2025 al tiempo que ofrecerá bonos con ajuste CER a diciembre del 2026 y 2027 y dólar linked a diciembre 2025 y junio del 2026.

La clave es que para la Lecap a junio del año próximo habrá una tasa mínima efectiva mensual de 3,95% lo que implica que dejará un rendimiento directo de 47%. Con las expectativas de inflación a la baja para los próximos meses, los rendimientos lucen atractivos y positivos, es decir, que estarán, siempre en función de las expectativas hoy, de la evolución de los precios al consumidor. ¿Y en comparación con el dólar? En teoría también las Lecap prometen rendimientos superiores pero la historia económica argentina ha dado pruebas de que la moneda norteamericana puede barrer con todas las expectativas.

Hoy el mercado ve al dólar en todas sus variantes bajo control, con cepo mediante obviamente. Ayer el "contado con liqui" se operó cómodamente por debajo de los $ 1300 cerrando cerca de los $ 1280. El BCRA pudo mantener un saldo comprador de u$s 35 millones con un volumen negociado de u$s 207 millones.

El dato de inflación que se dará a conocer mañana puede ser clave para las expectativas sobre las tasas y el dólar. A menor inflación, menor tasa esperada, y eventualmente menor suba del dólar esperada. En lo

Las Lecap hoy ofrecen rendimientos en torno al 60% anual mientras que los money markets rinden 46% anual

La desventaja del money market es que si bajan tasas, bajan sus rendimientos. Las Lecap, poseen tasa fija

que respecta a la deuda del Tesoro en pesos a tasa fija, las Lecap ayer, antes de la difusión del menú por parte de Quirno, estuvieron ofrecidas con subas promedio de 70 puntos básicos en los rendimientos.

Las Lecap, dentro de aquellos que ven las apuestas al peso atractivas, están ganando protagonismo frente al tradicional plazo fijo o las inversiones en fondos comunes de money market que ofrecen rendimientos de 3% y 3,8% efectivo mensual. En este último caso, la principal desventaja que tiene frente a las Lecap, según consigna un informe de un agente del mercado, es "la respuesta inmediata en sus rendimientos a los cambios en la tasa de interés. Por el lado de las Lecap, al ser instrumentos de tasa fija, garantizan el rendimiento hasta el momento del vencimiento". Esto significa que, si la inflación sigue a la baja, y las tasas también, los rendimientos de los money market irán hacia abajo, los de los plazo fijo también pero no así los de las Lecap.

En el último informe de Econviews, consultora dirigida por Miguel Kiguel, advierten en que "este tipo de cambio real no alcanza para acumular reservas, bajar el riesgo país. También para potenciar a algunos sectores (construcción, algunas industrias) que pueden acelerar la salida de la recesión, la Argentina necesita abaratarse en dólares. Más allá de si el diagnóstico es correcto o no, el mercado no cree que vaya a ocurrir". Agrega que "los precios de varios activos (dólar futuro, bonos CER y dólar link) tienen incorporados la expectativa de que en los próximos meses a) la brecha se va a desplomar o b) el Gobierno no va a salir del cepo".

En base a este tipo de expectativas es que crecen las apuestas al carry trade, con posicionamientos en pesos como las Lecap. Los movimientos no son significativos, pero de corto plazo se observa que el dólar no tendrá grandes saltos. Otro dato clave pasa por la reducción del impuesto PAIS del 17,5% al 7,5% en septiembre. Hubiera sido posible que el dólar para importadores se mantenga igual en $ 1105 a valores de hoy ($ 940 más el 17,5%) haciendo subir el dólar oficial, devaluando, de esos $ 940 a $ 1105. El Gobierno opta por la apreciación.

PREOCUPA LA INFLACIÓN

Se impone en Brasil la línea dura en el Banco Central y se acerca suba de tasas

El Cronista
Buenos Aires

El presidente del Banco Central de Brasil (BCB), Roberto Campos Neto, ratificó la línea dura en materia monetaria que sostiene la institución y dio a entender que podrían subir la tasa de interés para combatir la inflación, que se ubicó en junio en 4,23 % acumulada en 12 meses contra el objetivo de 3% de la entidad.

Campos insistió en la preocupación por el alejamiento de las expectativas de inflación del objetivo oficial, pero dijo el BCB ya ha actuado para combatirla, lo que demuestra su "equipo técnico y cohesionado". Designado por el expresidente Jair Bolsonaro, el mandato de Campos Neto expira a fines de este año y tendrá que ser reemplazado por un candidato elegido por Lula da Silva, que lo ha criticado duramente y ha argumentado que el nivel actual de las tasas es demasiado alto.

"Tuvimos un mensaje de consenso de que el BCB hará todo lo que sea necesario para llevar la inflación a la meta, independientemente de quién sea el presidente", dijo Campos Neto. "Esto está bien establecido dentro del grupo que tenemos hoy".

Reconoció que el Gobierno ha hecho esfuerzos para demostrar un compromiso con el equilibrio fiscal, añadió que Brasil "realmente necesita hacer un esfuerzo extra, mirando a mediano plazo, para asegurar que la gente crea que alcanzaremos una convergencia de la deuda".

El Central decidió mantener las tasas sin cambios en 10,5% a fines de julio, enfatizando que estaría abierta a subir las tasas si fuera necesario. Y también el director de política monetaria, Gabriel Galipolo, considerado ampliamente como el favorito para suceder a Campos Neto, destacó la semana pasada que el escenario actual es incómodo para alcanzar la meta central de inflación del 3%, con riesgos inflacionarios sesgados al alza.

Para reforzar el criterio, el director de política monetaria del BCB, Gabriel Galipolo, dijo que el Copom tiene sobre la mesa una subida de las tasas de interés. "Queremos ver cómo se desarrolla esto", dijo.


Las acciones argentinas operaron en alza, a pesar de la volatilidad de Wall Street.

MAYOR APETITO AL RIESGO

A contramano de EE.UU., los ADR de las energéticas ganaron hasta 6%

Los activos de renta variable argentina operaron en alza en Wall Street, pero los bonos en dólares cedieron y el riesgo país avanzó a 1560 puntos. Los operadores, atentos a los datos de inflación.

Enrique Pizarro
epizarro@cronista.com

La mejora en el apetito por el riesgo global benefició nuevamente a las acciones de las empresas argentinas, que arrancaron la semana con ganancias de manera generalizada en el mercado estadounidense, a pesar de la volatilidad que se mantiene en esa plaza, a la espera de datos económicos clave.

Las subas de los ADR argentinos en Wall Street fue liderada por el sector energético. Las ganancias diarias llegaron hasta el 6,4%, encabezadas por Vista, seguidas por YPF (4,2%), Macro (3,5%), Central Puerto y Transportadora de Gas del Sur (3%). Las únicas bajas se registraron en Loma Negra (-0,7%), Globant (-0,3%), Cresud (-0,2%) Corporación América (-0,1%).

Los operadores del mercado señalaron que el buen desempeño de los ADR de Vista posiblemente se debe a que el viernes pasado la compañía anunció una operación de recompra de acciones. Desde la jornada previa al anuncio de recompra, acumula un repunte de 9,3% en su cotización.

El desempeño de las acciones no fue tan positivo en la plaza local, donde operaron mixtas debido a la caída de más del 1% en las cotizaciones de los dólares financieros. El índice S&P Merval avanzó 0,3% en pesos y 1,6% en dólares, medido al tipo de cambio contado con liquidación a través de Cedear.

Las acciones del panel líder del Merval finalizaron la jornada con disparidad. Las mayores subas fueron las de Sociedad Comercial del Plata (4,4%), YPF (2,3%), Supervielle (1,7%) y Central Puerto (1,3%), mientras las principales bajas se registraron en los papeles de Ternium (-3%), Transener (-2,9%) y Aluar (-2,8%).

Los activos de renta fija en dólares no acompañaron a los ADR y operaron en baja de manera generalizada. Los bonos Globales en Estados Unidos cayeron hasta 0,2%, liderados por los que vencen en el año 2029, mientras el riesgo país aumentó 2 puntos básicos hasta ubicarse en 1560 unidades.

Las variaciones se dieron en medio de la volatilidad del mercado estadounidense, que se reflejó en los principales índices de acciones. El Dow Jones, que arrancó en alza, terminó con una baja de 0,36%, mientras el S&P 500 y Nasdaq, también volátiles, terminaron con avances de 0,03% y 0,22%, respectivamente.

ATENTOS AL IPC

"Se aproxima la publicación del dato de inflación en Estados Unidos, crucial para la política monetaria. La Fed tiene como objetivo mantener la inflación en torno al 2% anual. El dato de inflación no sólo indica el nivel de precios, sino que también influye en las expectativas sobre la dirección futura de las tasas de interés", destacó Rava Bursátil.

El Grupo SBS agregó que esta semana estará marcada por varios datos que acapararán la mirada del mercado. En Estados Unidos, hoy se conocerá la inflación mayorista y mañana se publicará la minorista, con la expectativa de una aceleración tanto en el nivel general como en el núcleo.

"Estos datos serán seguidos de cerca por un mercado que sigue tratando de pensar en cuándo y en qué magnitud comenzará la Reserva Federal de Estados Unidos a recortar las tasas de interés", resaltó.

En el plano local, SBS afirmó que "la mirada se la llevará el dato de inflación minorista de mañana, luego de la sorpresa al alza que representó la aceleración inflacionaria en CABA para julio, distrito en el que, recordamos, los servicios ponderan más y, para la marca de julio, tuvieron especial peso los estacionales".

EL PRECIO EFECTIVO, U$S 360 LA TONELADA

El precio de la soja cayó otro escalón y tensa la oferta de divisas

El Cronista
Buenos Aires

La soja de Chicago cayó ayer hasta su nivel más bajo desde septiembre de 2020, luego de que el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA, por su sigla en inglés) publicó datos que muestran una previsión de producción récord para la cosecha. El informe mensual del USDA sobre la oferta y la demanda agrícola mundial pronosticó una cosecha de soja de 4589 millones de bushels (32 libras, equivalentes a 14,51 kilogramos), superando las expectativas ya récord de los analistas y provocando importantes pérdidas.

Los futuros de la soja siguieron cayendo tras el informe, después de haber tocado un mínimo de cuatro años a primera hora del día, ya que las expectativas de una fuerte oferta mundial y la escasa demanda de cultivos estadounidenses presionaron los precios.

"Es una revisión monstruosa para la soja, y eso va a tomar a la gente desprevenida, por eso el mercado está reaccionando como lo está haciendo", dijo Jake Hanley, director de Teucrium Trading.

El contrato de soja más activo de la Bolsa de Chicago cayó a u$s 9,83 el bushel y el maíz subió a u$s 4,0225 el bushel.

La caída es un problema para los productores de EE.UU. porque las grandes reservas de la cosecha y los bajos precios están contribuyendo a una rápida caída de los ingresos de los agricultores estadounidenses.

Las existencias finales de soja para 2024/25 se pronosticaron en 560 millones de bushels, más que los 465 millones de bushels previstos y un aumento respecto a los 435 millones de bushels de julio.

Para la Argentina, cuya economía está fuertemente influida por los ingresos de divisa provenientes de las exportaciones de soja, la caída del precio se trata de un golpe potencial a los ingresos fiscales. Intensifica la caída del precio a las demandas de los productores por una mejora del tipo de cambio efectivo de la exportación, que también está impactada por las retenciones a la exportación.

En el mercado argentino, que utiliza otra medida para su producción, el analista financiero Salvador Vitelli señaló que ayer, con la caída en Chicago, el precio constante de la tonelada de soja alcanzó los u$s 360, el menor valor efectivo desde octubre de 2006.

En los EE.UU. un informe de la USDA con previsión de cosecha récord tumbó la cotizacion de la oleaginosa en Chicago.

Los precios fueron los menores en cuatro años en Chicago y trasladados a la Argentina, en términos efectivo, vuelven a 2006.

También el trigo se vio presionado a la baja por la publicación de ofertas en la mayor licitación de trigo de la historia de Egipto, que puso de relieve la competitividad de los precios de los suministros del mar Negro.


Los productores, con el fuego cruzado del precio y el tipo de cambio.

RESISTENCIA A LA VOLATILIDAD GLOBAL

Juntos a la par: bonos y renta variable se mueven en sintonía

La mayor volatilidad global impactó limitadamente en los activos locales. En ese sentido, la renta fija y variable argentina rebotaron con fuerza desde el lunes pasado. Por qué tienen una alta correlación


Los activos tienen una buena performance pese a la volatilidad global.

Julián Yosovitch
jyosovitch@cronista.com

Pese al contexto de volatilidad global, las acciones y los bonos se han recuperado en la última semana de manera sobresaliente. Además, en los últimos meses operan con una alta correlación y la tendencia entre ambos activos se muestra muy similar. Según los analistas, esto sucede debido a factores macroeconómicos y políticos en la Argentina que afectan la percepción del riesgo país, incidiendo tanto en la renta fija como en la variable.

Maximiliano Bagilet, team líder de TSA Bursátil, remarcó que la correlación entre bonos y acciones en dólares siempre fue positiva. "En los últimos 10 años hay una correlación positiva arriba de 0,5. Y la correlación actual que tiene en los últimos meses también es igual, 0,5 y positiva. Esto se explica por el hecho de que una caída en los bonos aumenta el riesgo país y por lo tanto aumenta el costo de financiamiento de las empresas y te baja el flujo de fondos de las empresas. Con lo cual tienen que tener correlación positiva siempre", dijo. Por otro lado, ello no quiere decir que se muevan a la misma velocidad. "Hay ciclos donde la Curva Soberana se mueve más rápido o reacciona más fuerte que la S&P Merval en dólares y hay veces que las acciones se adelantan a la Curva Soberana", indicó.

"En mercados emergentes es normal que las acciones y bonos muestren comportamientos similares", dijo Moroni.

"La correlación entre bonos y acciones en dólares es mayormente positiva a lo largo del tiempo", sostuvo Bagilet.

Pedro Morini, Strategy Team Leader de PPI, señaló que en mercados emergentes y con deuda reestructurada, es normal que las acciones y la renta fija muestren comportamientos similares. "Ambos tipos de activos están fuertemente influenciados por factores macroeconómicos y políticos que afectan la percepción del riesgo país, lo cual afecta tanto a las empresas a través de sus valuaciones, como a la deuda soberana dada las expectativas de pago", dijo. Hacia adelante, Moroni agregó que esta correlación podría continuar si las incertidumbres macroeconómicas continúan siendo el principal motor del mercado.

"Si bien la correlación del equity y la renta fija ha sido muy marcada en el último año, es cierto que desde inicios de 2023 el Merval en dólares avanzó 107%, contra 64% de suba de la renta fija. Esto demuestra que el Merval se "adelantó" algunos casilleros", dijo Morini.

Los analistas de Grupo IEB señalaron que la renta fija local operó con mayor fortaleza respecto de sus pares. En ese sentido, ven oportunidades en los bonos de mayor plazo.

"Para quienes tengan bonos soberanos cortos (2029 y 2030) recomendamos estirar duration a GD35 y GD41 debido a la baja paridad. Ante un escenario adverso estos resultan más defensivos mientras que si todo sale bien son los que ofrecen un mayor upside frente a una compresión de la curva", dijeron.

Negocios



Puma reabrió local

La marca reinauguró su espacio en el Tortugas Open Mall (TOM). Es su tercera reapertura en lo que va del año. Ya tiene 13 locales full price, ocho outlets y una tienda online en el país.

UNA NORMA TODAVÍA LAS OBLIGA A CAMBIAR DE TRIPULACIÓN

Aéreas piden un cambio clave para poder hacer escalas en Aeroparque



La semana pasada, como parte de la desregulación del mercado aéreo, el Gobierno habilitó a Aeroparque a ser escala de vuelos regionales

Para poder cumplir con la reciente decisión del Gobierno, las empresas dicen que hace falta otra desregulación, que también agilizará la operación y permitirá ampliar la oferta de vuelos

Lola Loustalot
lloustalot@cronista.com

Las aerolíneas que operan en la Argentina están a la espera de la eliminación de una regulación clave para avanzar en materia de apertura aerocomercial y sumar cada vez más rutas, tanto domésticas, como internacionales. Se trata de una norma que exige que la tripulación de los aviones que vuelan en el país debe ser local.

Las diferentes desregulaciones que publicó el Gobierno durante el último mes con el objetivo de implementar la política de cielos abiertos fueron el primer paso para empezar a pensar en ampliar cada vez más las conexiones aerocomerciales de la Argentina.

Sin embargo, aún quedan ciertas normas que el sector solicita que se desregulen, como el artículo 106 del Código Aeronáutico, que establece que "en los servicios aerocomerciales el personal que desempeña funciones aeronáuticas deberá ser argentino. El Poder Ejecutivo Nacional podrá autorizar un porcentaje de personal extranjero, estableciéndose un procedimiento gradual de reemplazo del personal extranjero por personal argentino".

El Ejecutivo Nacional tiene la potestad de autorizar el ingreso de aeronaves con tripulación extranjera

Ahora, aerolíneas de Chile o Uruguay pueden operar nuevos vuelos con combinaciones regionales

Según explican en el sector, el Ejecutivo Nacional tiene la potestad de autorizar el ingreso de aeronaves con tripulación extranjera. Ese es, precisamente, el objetivo de las aéreas que operan en el país y de aquellas aéreas que, si bien no están presentes en el mercado local, están interesadas en hacerlo, como la chilena Sky.

"Buscamos más libertad para hacer combinaciones eficientes. Eso no quiere decir que se vayan a eliminar posiciones de trabajo, ni que dejemos de hacer vuelos de cabotaje con tripulación argentina o vuelos internacionales con tripulación local", explican en la industria.

Y continúan: "Lo que necesitamos es flexibilidad, agilidad para que, si se demora un avión, se pueda poner otra tripulación sin que se genere un efecto derrame y se complique toda la lista de vuelos que vienen después del demorado".

Este fue uno de los pedidos que JetSmart realizó en el marco del anuncio de la incorporación de dos aeronaves a su flota local, que contó con la presencia del ministro de Desregulación y Transformación del Estado, Federico Sturzenegger, a cargo de profundizar la desregulación de la actividad en la Argentina.

De hecho, la última novedad en esta materia se dio a conocer la semana pasada en el Boletín Oficial. Se trata de la posibilidad -anteriormente restringida- de que Aeroparque reciba vuelos internacionales (de carácter regional) que efectúen escalas comerciales previas, intermedias y posteriores en países que no sean los del origen de la línea área que las realiza.

De esta manera, por ejemplo, aerolíneas de Chile o Uruguay podrán operar nuevos vuelos con combinaciones regionales. A modo de ejemplo, una línea aérea de Chile ahora estará posibilitada a operar Santiago-Buenos Aires-Montevideo con aeronaves con más de 200 asientos y recíprocamente para una línea aérea argentina.

El pedido de la industria no es únicamente para los vuelos que aterrizan en Aeroparque. De hecho, la obligatoriedad de operar con tripulación local depende del destino final del vuelo y de la nacionalidad de la aérea.

Hoy, en Aeroparque, se operan vuelos regionales desde y hacia Brasil, Paraguay, Chile, Bolivia, Perú y Colombia. A su vez, las empresas que allí operan son Aerolíneas Argentinas, Gol, Paranair, JetSmart, Latam, Sky y Flybondi.

Según los últimos datos de la Administración Nacional de Aviación Civil (ANAC), Aeroparque fue la terminal que más pasajeros recibió en junio, con un total de 796.704 viajeros. Esto representa el 36% del total de pasajeros que volaron por el país en el sexto mes del año.

SUS RESULTADOS MUESTRAN UNA RECUPERACIÓN

Marcos Galperin “ya la veía”; ahora, Mercado Libre también

Después de un primer trimestre “difícil”, la filial argentina del gigante regional dejó de caer en el segundo y su división de Comercio, que había sido la más golpeada, tuvo una “sorpresiva reversión”



Galperin, ingresando a la conferencia de Sun Valley del año pasado. FOTO: BLOOMBERG

ZOOM NEGOCIOS

Juan Manuel Compte
Editor Jefe Negocios
jcompte@cronista.com

Marcos Galperin está parado frente a la cámara. Es él, no un gemelo digital, como hizo otro *unicornio* argentino, Martín Migoya (Globant), en alguna presentación de resultados. Está afeitado y con el pelo corto. Viste un sweater beige y remera oscura. Habla en un pulcro inglés. Recita el *speech* que preparó para sus inversores. Lo hace al pie de la letra, como si fuera un alumno en un acto escolar.

“Mañana, 2 de agosto de 2024, se cumplirán 25 años desde que fundamos Mercado Libre con la misión de democratizar el comercio y los servicios financieros en América latina”, continuó y enumeró los hitos de ese cuarto de siglo.

“Esos son logros notables -retomó-. Pero son, también, sólo la línea de largada desde la cual pensamos en nuestras todavía mayores ambiciones de cumplir con nuestra misión, incluso, en una escala mayor”.

“Somos optimistas como siempre sobre las oportunidades que están frente a nosotros y estamos emocionados de seguirlas con la cultura del entrepreneurship, la excelencia y la innovación que nos funcionó en los últimos 25 años. Este es un gran momento para reafirmar nuestra creencia de que lo mejor, todavía, está llegando”, cerró, y le cedió la palabra a su CFO, Martín de los Santos.

El número uno de Finanzas, con Osvaldo Giménez (cabeza de la unidad Fintech) y Ariel Szarfsztejn (Comercio) fueron quienes respondieron la mayoría de las preguntas, hechas por analistas de entidades como JP Morgan, Morgan Stanley, Goldman Sachs, Bank of America, Itaú, UBS y Citi, entre otros. Eso no significó que Galperin cediera protagonismo en la sesión de Q&A. Un par de intervenciones le bastaron para dejar definiciones claves.

“Sólo quiero complementar sobre lo de la macro”, pidió participar después de que Giménez respondiera la pregunta de un inversor inquieto sobre la macroeconomía de Brasil, el mayor mercado de Mercado Libre: u$s 5357 millones de los u$s 9406 millones que facturó en el primer semestre.

“Digo... Hemos operado en América latina durante 25 años. Y hemos visto muchas situaciones macro diferentes. Creemos que en nuestra industria, tanto la de comercio como la fintech, es mucho más importante y fuerte la tendencia de la gente de manejarse online, tanto para vender como para gestionar y digitalizar sus finanzas. Por lo tnato, estamos más enfocados en continuar mejorando nuestros productos, seguir ofreciendo envíos más rápidos, mejor surtido en el lado del comercio, de los créditos, y la macro no debería afectar nuestra performance o crecimiento en el futuro. Al menos, es lo que estamos viendo hasta ahora en Brasil, México y la Argentina”, aseguró.

En el primer trimestre, Mercado Libre había crecido 57% en Brasil y 59% en México. En la Argentina, cayó un 22%

Poco antes de la difusión de esos números, Galperin organizó el Foro Llao Llao, que tuvo a Milei como agasajado

Sin embargo, hay contextos en los que la macro influye. En los números -pese a que se la relativice- y en las percepciones. Tres meses atrás, cuando develó sus resultados del período enero-marzo, MELI explicó que su operación de Comercio en la Argentina había tenido un “trimestre difícil”, con un crecimiento del volumen bruto de mercadería (GMV, por su sigla en inglés) vendido en la plataforma del 214% año a año, por debajo de inflación, y una caída del 4% de la cantidad de ítems vendidos. En términos generales, la empresa había crecido 36% hasta el 31 de marzo, a u$s 4333 millones, Brasil había acelerado 57% y México, 59%. La Argentina, en contraste, cayó 22% “por el impacto de la devaluación y débiles tendencias macro”, explicó.

Pocos días antes de la difusión de esos números, Galperin había organizado la edición 2024 del Foro Llao Llao, exclusiva cumbre anual de los Dueños de la Argentina que, este año, tuvo a Javier Milei como agasajado principal. Es de público conocimiento el entusiasmo que Galperin tiene con el actual gobierno. De proporción directa al rechazo que siente por el anterior, como evidencian su explícita actividad en X.

Los resultados del segundo trimestre trajeron una novedad. Brasil y México siguieron creciendo (51% y 66%, respectivamente). Pero la Argentina dejó de caer: de abril a junio, facturó u$s 863 millones en su país de origen, incluso, 0,9% más que en el mismo período de 2023. El negocio de Comercio creció 1,7 por ciento.

“Es el tercer trimestre consecutivo en el que crecemos 30% año a año. Estamos ganando mercado en Brasil y México y, también, estamos muy positivamente sorprendidos por la reversión en la Argentina. Tuvimos un duro quarter, el Q1, y retomamos crecimiento otra vez en la Argentina del lado del comercio”, celebró De los Santos, el CFO, ante los inversores. Galperin ya *la veía*. Mercado Libre, ahora, también *la empieza a ver*.


En vez de ejecutar simultáneamente próximas fases en Fénix y Sal de Vida, se hará de manera secuencial

AJUSTE DE COSTOS

Arcadium revisa el avance de sus proyectos de litio en la Argentina

La compañía, una de las mayores productoras de litio del país, anunció a inversores un plan de reducción de costos que impacta en ampliaciones previstas para sus proyectos en Argentina

Florencia Lendoiro
flendoiro@cronista.com

Arcadium Lithium, la productora de litio creada por la fusión de Livent y Allkem y una de las mayores productoras de 'oro blanco' del país, está 'revisando' el avance de sus proyectos en la Argentina, en medio de un plan de reducción de costos como consecuencia de la fuerte baja en los precios internacionales que presenta el litio.

En su informe de resultados del segundo trimestre, la compañía le explicó a los inversores que "el mercado indica claramente que la industria no necesita aumentar la oferta al mismo ritmo que se esperaba. Por lo tanto, decidimos aplazar la inversión en dos de nuestros cuatro proyectos de expansión actuales", lo cual incluye a los argentinos.

En rigor, lo que detalló la compañía es que está revisando el avance de sus proyectos de carbonato de litio de 25.000 toneladas métricas en el Salar del Hombre Muerto, en Argentina. "En lugar de ejecutar simultáneamente la Fase 1B de Fénix y la Etapa 1 de Sal de Vida, como se había anunciado, los proyectos ahora se completarán de manera secuencial", detallaron sin precisión de plazos.

Según el presidente y director ejecutivo de Arcadium, Paul Graves, "a pesar de los precios actuales del mercado, aún vemos una sólida trayectoria de crecimiento a largo plazo para la demanda de litio. Esperamos que con el tiempo se recupere una situación de mercado más saludable".

Con su nuevo modelo, la compañía espera obtener ahorros de costos este años de alrededor de u$s 80 millones. "Estos ahorros son el resultado de la reestructuración organizativa, los ahorros operativos y logísticos y la eliminación de servicios de terceros y otros servicios en las dos empresas heredadas. Los ahorros operativos y logísticos están relacionados principalmente con las materias primas, la energía y el transporte en Argentina, y se han renegociado varios contratos de proveedores clave con efecto inmediato", señaló oficialmente.

Para el viraje en los planes argentinos, Arcadium aseguró que "reducirá inmediatamente sus gastos de capital y planea gastar aproximadamente u$s 500 millones menos en los próximos 24 meses".

Otro de sus proyecto afectados es Galaxy (anteriormente conocido como "James Bay"), en Canadá. Este caso, se encamina a conseguir capital de un socio estratégico para retomar el plan de inversión.

Los resultados de la compañía para el segundo trimestre fueron igualmente 'verdes'. Los ingresos ascendieron a u$s 255 millones y el EBITDA fue de u$s 99,1 millones.

En la Argentina, Arcadium tiene proyectos en Cauchari y Olaroz, en Jujuy y Sal de Vida en Catamarca, y opera Fenix en el Salar del Hombre Muerto. Allí, produce carbonato y cloruro de litio; y proyecta varias ampliaciones por etapas para aumentar la capacidad de producción de carbonato de litio a 100.000 toneladas métricas anuales hacia finales de la década. Estaba previsto que la primera ampliación concluyera en 2024, lo que aumentaría la capacidad de carbonato de litio a unas 40.000 toneladas métricas.

LA CADENA ABRIRÁ EN SANTIAGO

Sushiclub desembarca en Chile y busca crecer en Europa en 2025

Ricardo Quesada
rquesada@cronista.com

La cadena de comida japonesa Sushiclub tiene un objetivo muy claro: ser el líder mundial de su categoría. Sin embargo, para lograr estas aspiraciones, optó crecer de a poco pero con paso firme.

La empresa desembarcó hace dos meses en Miami, donde abrió un local con un concepto distinto al de la Argentina. La cadena ya había estado en ese mercado pero se fue en 2019. Ahora, llegó con un franquiciado a la zona de Brickell.

El próximo paso será abrir su primer restaurante en Chile en los próximos meses. La marca se instalará en Vitacura, en las afueras de Santiago, y estará justo al lado del restaurante La Mar, del reconocido chef peruano Gastón Acurio.

"Cuando abrimos un local nos tomamos el tiempo de ver qué funciona y qué no. Así achicamos la curva de aprendizaje. Muchas veces se aprende más de lo que se hizo mal que de lo que salió bien", dice Tomás Pugliese, gerente general de Sushiclub.

El desembolso necesario para abrir una franquicia en la Argentina va de u$s 50.000 a u$s 180.000. En el exterior, en tanto, puede ser mayor y depende, más que nada, del costo del local y, según agrega Pugliese, eso depende mucho del lugar y de si se trata de un local que ya tenga las habilitaciones. El contrato se firma a 60 meses y la compañía estima que la inversión se recupera en un máximo de dos años.

Con la próxima apertura en Chile, la compañía sumará presencia en siete países. Además de en la Argentina y los Estados Unidos, la cadena ya tiene restaurantes en Paraguay, Uruguay, México y España, adonde llegó en septiembre de 2023 con un local en Málaga.

En sus dos mercados más recientes, Sushiclub ya recibió pedidos de abrir nuevos restaurantes. Sin embargo, la decisión es consolidarse primero y permitir que el franquiciado pueda crecer a la par que la marca.

El segundo local español llegará recién a mediados del año próximo y se ubicará cerca del primero, en la Costa del Sol. La zona, asegura el ejecutivo, es hoy la puerta de entrada para el mercado ibérico y el europeo en general. Para más adelante, ya está previendo instalarse en Madrid y Barcelona.

En tanto, en los Estados Unidos la marca ya planifica que habrá una segunda tienda en el segundo semestre de 2025.

La cadena abrió hace dos meses su primer local en los Estados Unidos. Apunta a un crecimiento lento pero sostenido

Aunque la locación todavía no está definida, hay grandes probabilidades de que sea en la costa Oeste, en el estado de California.

"Ya tuvimos conversaciones para abrir un Sushiclub en Roma y en otras ciudades europeas. Pero nosotros queremos crecer sin ansiedad, pero con determinación. Estamos convencidos de que podemos ser la marca de sushi más importante del mundo. Podemos ser líderes en las principales ciudades", dice Pugliese.



Sushiclub inauguró su primer local en Miami

Info Technology



ChatGPT permite crear imágenes sin pagar

Los usuarios del chatbot ahora pueden generar hasta dos imágenes por día mediante la versión gratuita del exitoso servicio



El CEO de Grupo Datco explica los detalles de las variadas compras que realizó su empresa en los últimos años

TÁCTICA Y ESTRATEGIA PARA LA COMPRA DE EMPRESAS

Horacio Martínez: "El éxito no se mide sólo en términos financieros"

Grupo Datco ha expandido su presencia en América latina a través de adquisiciones estratégicas que integran talento y tecnología de vanguardia. Cuál es el racional detrás de esta seguidilla de compras

Sebastián De Toma
sdetoma@cronista.com

Con 20 años de crecimiento orgánico a sus espaldas, en el año 2000 Grupo Datco inició una estrategia de crecimiento basada en la adquisición de empresas clave en el sector tecnológico y de telecomunicaciones. Liderada por su fundador y CEO, Horacio Martínez, la compañía ha logrado consolidarse como un jugador importante en el mercado latinoamericano mediante una serie de adquisiciones estratégicas.

En plena crisis de la explosión de la burbuja de las puntocom, Datco realizó en 2001 sus primeras adquisiciones, con la compra de Winstar y Velocom, filiales de compañías americanas especializadas en conectividad inalámbrica. Estas compras marcaron un paso importante en la diversificación de sus capacidades tecnológicas, permitiéndole ofrecer servicios avanzados de comunicaciones en la Argentina.

UNA ADQUISICIÓN ATRÁS DE OTRA

El raid de adquisiciones en comunicaciones siguió con compras más chicas, como Via Networks y la operación de AOL en la Argentina, hasta que en 2004 llegó el turno de la compra más grande: Silica Networks. Con la compra de las operaciones en nuestro país y Chile, Datco se hizo de una red de fibra óptica de alta capacidad de más de 3000 km, que hoy llega a los 14.000 km., con la que provee servicios de telecomunicaciones y conectividad mayorista a ambos lados de la cordillera.

"Cada compra es una oportunidad para aprender, tanto para nosotros como para los que se unen a nosotros"

En 2011, Martínez inició un nuevo proceso de compras, esta vez con foco en la ampliación de la oferta de servicios de consultoría y gestión de tecnologías de la información de Grupo Datco. Fue el turno de Interservices, una empresa especializada en soluciones de Oracle y operaciones en Argentina, México y Puerto Rico; y Baitcon, especializada en SAP. "Estas adquisiciones nos han permitido no solo crecer en infraestructura, sino también en conocimiento y talento, lo cual es esencial para nuestro modelo de negocio" , dice el nombrado, en diálogo con El Cronista.

La compra de Sersat en 2012 aumentó la capacidad del grupo en servicios de telecomunicaciones, sumando las soluciones de distribución satelital a su oferta de fibra óptica y servicios wireless. Para 2014 llegaría el turno de Focus, un partner de IBM con operaciones en la Argentina, Chile y Perú.

La adquisición más significativa de un nuevo proceso de compras que Martínez inició en 2024 fue la de las operaciones de Xerox en la Argentina y Chile. Este movimiento estratégico no sólo expandió la presencia del grupo empresario en estos mercados, sino que además le permitió sumar el segmento de negocios de gestión documental y digitalización, e incorporó a 270 empleados altamente capacitados a una dotación que hoy contabiliza cerca de 800 colaboradores.

Y a los pocos meses se quedó también con la operación de InterNexa Argentina, jugador de conectividad mayorista le sumó a Datco una red de fibra óptica terrestre de más de 2500 kilómetros con salida hacia Chile, Uruguay y Brasil y presencia en varios conglomerados urbanos en la zona central de la Argentina.

ESTRATEGIA Y FILOSOFÍA

Martínez enfatiza que las adquisiciones de Grupo Datco no son simplemente transacciones financieras, sino eventos culturales que requieren una integración cuidadosa del capital humano y las operaciones de las empresas adquiridas. "Las compras son eventos culturales; hemos visto grandes empresas destruir lo que compran por no integrar correctamente las culturas", comenta. Esta filosofía se refleja en la manera en que Grupo Datco maneja la integración de las empresas adquiridas, asegurando que los empleados se sientan valorados y parte de los planes de crecimiento futuro de la compañía .

La visión de Martínez para Grupo Datco incluye no solo el crecimiento inmediato sino también el desarrollo sostenible a largo plazo. La empresa se ha posicionado como uno de los principales socios de Microsoft, SAP, IBM, Red Hat y Oracle en la región, gestionando una red de fibra óptica de alta capacidad y un Green Data Center en Osorno, Chile.

Esa visión, Martínez la resume así: "El éxito de nuestras adquisiciones no se mide sólo en términos financieros, sino en la capacidad de integrar y potenciar a las personas y las tecnologías que adquirimos. Cada compra es una oportunidad para aprender y crecer, tanto para nuestra empresa como para los empleados que se unen a nosotros" .

Financial Times



Elon Musk
El magnate asumió un papel activo en la campaña presidencial de EE.UU. Anoche entrevistó a Donald Trump, horas después de que el candidato republicano reapareciera en la red social X con una serie de posteos.

LA CARRERA POR LA CASA BLANCA

Elecciones en EE.UU: Harris goza de mayor confianza que Trump en materia económica



Kamala Harris mejoró 7 puntos porcentuales en comparación con Biden. BLOOMBERG



El malestar económico subyacente aún podría beneficiar a Trump. BLOOMBERG

La encuesta FT-Michigan Ross muestra que el candidato demócrata lidera en el tema por primera vez en casi un año. Fue clave el reemplazo de Biden por la actual vicepresidenta

Lauren Fedor
Eva Xiao

Más estadounidenses confían en Kamala Harris para manejar la economía estadounidense que en Donald Trump, según una nueva encuesta que marca un cambio brusco en el sentimiento de los votantes tras el retiro del presidente Joe Biden de la carrera por la Casa Blanca.

La encuesta, realizada para el *Financial Times* y la Escuela de Negocios Ross de la Universidad de Michigan, es la primera mensual que muestra a la candidata presidencial demócrata liderando a Trump en materia de economía desde que comenzó a rastrear el sentimiento de los votantes sobre el tema hace casi un año.

El 42 por ciento de los votantes dijo que confiaba más en Harris para manejar la economía, en comparación con el 41 por ciento que dijo que depositaba su fe en Trump. Si bien las cifras de Trump no variaron con respecto al mes pasado, la posición de la actual vicepresidenta mejoró 7 puntos porcentuales en comparación con las cifras de Biden en julio.

"El hecho de que los votantes tuvieran una opinión más positiva de Harris que de Biden... dice tanto de lo mal que le está yendo a Biden como de lo bien que le está yendo a Harris", dijo Erik Gordon, profesor de la universidad.

A pesar de las sólidas cifras de crecimiento y empleo en Estados Unidos, Biden tuvo dificultades para convencer a los votantes de que sus políticas económicas los beneficiaban, una tendencia que continuó después de su retiro de la campaña presidencial.

Los estadounidenses siguen citando abrumadoramente la inflación como su mayor preocupación de cara a las elecciones de noviembre , y la encuesta mostró que solo el 19% de los electores creen que están mejor hoy que cuando Biden asumió el cargo en 2021.

Pero la nueva encuesta de FT-Michigan Ross también mostró que Harris podría distanciarse de Biden en cuestiones económicas. Un 60 por ciento de los encuestados dijo que debería alejarse por completo de las políticas económicas del presidente o "hacer cambios importantes" en su plataforma.

Harris también disfrutó de un índice de aprobación significativamente más alto que Biden: el 46 por ciento de los votantes registrados dijeron que aprobaban el trabajo que ella estaba haciendo como vicepresidenta, en comparación con el 41 por ciento que dijeron que aprobaban el trabajo que estaba haciendo el presidente.

Sin embargo, la encuesta también mostró que el malestar económico subyacente entre el electorado aún podría beneficiar a Trump, quien durante una conferencia de prensa televisada a nivel nacional el último jueves continuó criticando a la administración Biden por su historial en materia de inflación.

Sólo uno de cada cuatro votantes registrados calificó las condiciones económicas como "excelentes" o "buenas", y el 42 por ciento dijo que estarían "mucho" o "algo" mejor si Trump ganara otros cuatro años en la Casa Blanca. Sólo el 33 por ciento dijo que estarían "mucho" o "algo" mejor con una presidencia de Harris.

Gordon dijo: "La encuesta es una buena noticia para los demócratas que antes estaban ansiosos, pero sus preocupaciones no han terminado porque los votantes todavía se ven mejor con Trump como presidente, y la mayoría de los votantes piensa primero en sus intereses y después en las grandes cuestiones políticas".

Trump también obtiene mejores resultados en las encuestas que Harris en algunos temas económicos específicos, en particular el comercio, donde el 43 por ciento de los votantes dijeron que confiaban más en él para manejar las relaciones económicas con China, en comparación con solo el 39 por ciento que respalda al vicepresidente.

Trump ha defendido durante mucho tiempo una política comercial proteccionista con Pekín y ha amenazado con aumentar los aranceles a los automóviles y otras importaciones de consumo si se le conceden cuatro años más en la Casa Blanca.

Los representantes de las campañas de Harris y Trump no respondieron a las solicitudes de comentarios.

La encuesta FT-Michigan Ross School of Business fue realizada en línea por los estrategas demócratas Global Strategy Group y la firma de encuestas republicana North Star Opinion Research del 1 al 5 de agosto último. Refleja las opiniones de 1001 votantes registrados y tiene un margen de error de más o menos 3,1 puntos porcentuales...

PREOCUPACIÓN EN LAS MULTINACIONALES

Las grandes empresas alertan por la débil demanda en China

La segunda economía más grande del mundo se está ralentizando, el apetito por las marcas extranjeras se ha debilitado y la competencia local es intensa



Especialistas alertan que la confianza de los consumidores sigue siendo muy baja en China. BLOOMBERG

Edward White
Thomas Hale

Los grupos multinacionales, desde Volkswagen hasta AB InBev y L'Oréal, han dado la voz de alarma sobre la demanda en China, con los efectos de una economía en desaceleración agravada por la disminución del apetito por las marcas extranjeras y la intensificación de la competencia. nacional.

WPP, el gigante de la publicidad que cotiza en la bolsa londinense, citó una caída de casi un cuarto en las ventas chinas en los últimos tres meses, unas perspectivas mediocres en el país y signos de cautela entre los consumidores. "La gente creía que China se recuperaría más bruscamente después de la pandemia de Covid de lo que lo ha hecho", dijo Mark Read, presidente ejecutivo de WPP.

La debilidad de la demanda en China ha caracterizado los resultados semestrales de gran parte del sector mundial de bienes de consumo.

L'Oréal, que vende productos de belleza de lujo y de gran consumo en China, estimó que el crecimiento de las ventas en el país cayó entre un 2 y 3 % en el primer semestre del año, mientras que Porsche, propiedad de VW, dijo que las ventas chinas en los seis meses anteriores a junio habían caído un tercio respecto al año anterior.

El sector inmobiliario chino, fuertemente endeudado, sufre una prolongada desaceleración desde finales de 2021, con una caída más rápida de los precios de la vivienda en los últimos meses. A pesar de la relajación de los estrictos controles impositivos durante la pandemia de Covid-19 a fines de 2022, la debilidad del mercado inmobiliario minó la confianza, así como la demanda de bienes de consumo.

A raíz de la pandemia, muchas empresas expuestas en China —locales y extranjeras— esperaban que el estímulo enfocado en el consumo impulsaría el crecimiento. Aunque eso no ha ocurrido, los economistas creen que Beijing podría tomar medidas de este tipo si Donald Trump resulta reelegido.

Los analistas de Fitch Ratings señalan los datos que muestran que en el primer semestre del año el crecimiento del sector de la hostelería en China se ralentizó hasta situarse por debajo del 8% por primera vez desde 2010, excluyendo el período de la pandemia de Covid.

"La incertidumbre que rodea a las perspectivas de los ingresos disponibles, combinada con una mayor contracción de la riqueza de los hogares debido a la caída de los precios de la vivienda, ha provocado una reducción del gasto no esencial o un cambio hacia productos con una buena relación calidad-precio", señalaron los analistas de Fitch, añadiendo que la tendencia se extendía más allá del sector de restaurantes a "categorías discrecionales clave", como la ropa, los cosméticos y la joyería.

"La única parte del mundo donde la confianza de los consumidores sigue siendo muy baja es China", dijo el presidente ejecutivo de L'Oréal, Nicolas Hieronimus. "El mercado laboral se ha debilitado y muchos chinos han invertido sus ahorros en el sector inmobiliario, que ha perdido gran parte de su valor".

Y aunque China sigue siendo un mercado en crecimiento para muchas compañías multinacionales, en algunos sectores, como el automovilístico, se enfrentan a una gran amenaza por parte de sus rivales nacionales.

La debilidad del mercado inmobiliario ha minado la confianza, así como la demanda de bienes de consumo

Sectores como el automovilístico se enfrentan a una gran amenaza por parte de sus rivales chinos

En medio de un rápido cambio hacia los vehículos eléctricos, las marcas extranjeras representaron el 38% de las ventas de vehículos de pasajeros en China en el primer semestre de este año, frente al 64% de 2020, según la consultora Automobility de Shanghai.

Los fabricantes alemanes, en particular, se han visto afectados por la ralentización de las ventas en China, su mercado más importante.

El director ejecutivo de Porsche y VW, Oliver Blume, dijo que aún no estaba claro si la demanda de coches deportivos eléctricos como el Porsche Taycan repuntaría. "Actualmente, no lo sabemos", dijo, añadiendo que por el momento "el segmento de lujo para coches eléctricos en China no existe".

Mercedes-Benz, que en los últimos años se centró en modelos más caros, vendió un 9% menos de autos en China en el primer semestre del año, en comparación con el mismo período del año anterior. El director general Ola Källenius, dijo que el mercado de artículos de lujo del país se estaba ralentizando, lo cual achacó en parte a la crisis inmobiliaria del país. "No sabemos cuánto les tomará a los consumidores chinos recuperar la confianza o qué sería necesario para que eso suceda".

Bill Russo, exjefe de Chrysler en China y fundador de Automobility, dijo que los fabricantes de automóviles extranjeros, excluyendo a Tesla, "fracasaron colectivamente a la hora de adaptarse ante el cambio de preferencias de los consumidores chinos" hacia los vehículos eléctricos.

Sin embargo, Joey Wat, presidente ejecutivo de Yum China, se mostró más optimista con los inversionistas, después de que el operador de Pizza Hut y KFC en China reportó resultados del primer semestre mejores de lo esperado, con un aumento de los ingresos. netos del 8%, hasta los u$s 212 millones.

"Parece que estos días está de moda ser pesimista sobre China. Pero incluso con las tasas de crecimiento actuales, China sigue representando casi un tercio del crecimiento anual mundial", dijo, añadiendo que se había producido un "cambio del crecimiento" hacia las ciudades. "de menor nivel" del país. "Tan sólo el año pasado, China abrió 400 centros comerciales, la mayoría en ciudades del nivel 2 e inferior; ¿cuántos países del mundo han abierto actualmente 400 centros comerciales?".

Pero reconoció que "es difícil ahora mismo para los negocios" y no esperaba que el mercado cambiara este trimestre.

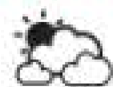
El grupo de bebidas Anheuser-Busch InBev le achacó el descenso del 15% de sus ventas en China en el segundo trimestre a la débil demanda de los consumidores y al mal tiempo en algunas zonas del país.

Michel Doukeris, presidente ejecutivo, dijo que, a pesar de la debilidad del gasto de los consumidores, en China se mantiene la tendencia a beber menos alcohol, pero más caro. "Creo que los fundamentos a largo plazo siguen vigentes", dijo.

Ejecutivos y analistas también advirtieron sobre la amenaza a largo plazo del creciente número de marcas chinas altamente competitivas.

Shaun Rein, director gerente de China Market Research Group, con sede en Shanghai, dijo que, aunque había puntos brillantes, muchas marcas extranjeras se enfrentaban a fuertes rivales domésticos.

El Cronista

HOY	MIN	MÁX	MAÑANA	MIN	MÁX	JUEVES	MIN	MÁX
	7°	18°		7°	18°		10°	19°



Lado B

Hasta en las zonas más lujosas se buscan los inmuebles más baratos



La concentración de demanda en las propiedades de menor valor es un fenómeno que se ve en prácticamente todos los barrios del AMBA; incluso, en el más top: Puerto Madero

El mercado se recuperó pero la demanda para comprar propiedades se concentra en las unidades de menor precio

El Cronista
Buenos Aires

El regateo en el mercado inmobiliario es un clásico que se intensifica en épocas de sobre oferta de propiedades y ajuste en los bolsillos, como el actual. Quienes buscan departamentos para comprar quieren pagar menos de los precios publicados mientras los propietarios se resisten a aceptar valores 'de remate'.

Esta brecha entre el valor pretendido de ambas partes tiene un paso previo. Los que buscan inmuebles, se interesan por los ya están publicados más baratos que la media del barrio elegido. "Las personas están buscando opciones más económicas, sin importar el presupuesto que tengan o el barrio de interés", confirma un informe del portal inmobiliario Properati.

El relevamiento muestra que hay un grupo de barrios donde el desajuste entre ambos lados del mercado es más marcado.

La diferencia más amplia: las personas que buscan en Puerto Madero se fijan en departamentos que llegan a ser un 36,1% más baratos (u$s 3419/m2) que el valor medio del metro cuadrado (u$s 5352/m2). Esta es la mayor diferencia entre precios de demanda y oferta en un barrio porteño.

"Las personas están buscando opciones más económicas, sin importar el presupuesto que tengan o el barrio de interés", indica el informe del portal Properati

Zona Norte: en barrios como Palermo y Núñez, los interesados quieren pagar un 20,7% y 21,3% menos que el promedio registrado, respectivamente. Por su parte, Belgrano muestra una demanda que busca viviendas un 18,4% por debajo de la media disponible.

Centro: Retiro registra una diferencia del 12,2% entre los inmuebles más buscados (u$s 2381/m2) y la cifra promedio de oferta (u$s 2713/m2).

En un solo barrio de Capital Federal, los compradores están dispuestos a pagar más que el promedio del mercado. En Villa Santa Rita, los inmuebles más buscados son 2% más caros que la media del barrio.

Este escenario se puede deber a varios factores. Primero, que propiedades con un valor más alto que el promedio tengan un presupuesto de publicidad y promoción que atraiga a más personas.

Segundo, la revalorización de algunas manzanas o sectores debido a la cercanía de puntos urbanos estratégicos podría atraer más atención del mercado. Y, por último, que el interesado tenga un presupuesto de ingresos medio más alto que el promedio del distrito.

Además, la tendencia presenta un escenario similar en los barrios con un valor del metro cuadrado ubicado en el rango entre los u$s 1300 a u$s 1800.

Son nueve barrios en este grupo donde la diferencia de precios es menor a u$s 100 por m2. En otras palabras, hay un equilibrio o cierta concordancia entre lo que se dispone y lo que se busca y encuentra.

De los 10 barrios más buscados para comprar un departamento en Capital Federal, cuatro (Palermo, Recoleta, Belgrano y Núñez), registran un precio promedio del m2 superior a los u$s 2690, es decir, de lo más caro que se puede encontrar en el mercado.

Son los sectores donde más se venden emprendimientos inmobiliarios, es decir, nuevas propiedades. Una de cada cinco búsquedas en CABA se las lleva Palermo (20%), el barrio más buscado de todos.

Recoleta es la segunda zona de la lista, con el 9% del total de visitas. Belgrano tiene el 8% y Núñez el 4% de la participación de demanda.